MANDALA FINANCE

LAPORAN TAHUNAN
ANNUAL REPORT 2019

TRANSFORMING **TO BETTER** PERFORMANCE

PT Mandala Multifinance Tbk

DAFTAR ISI
TABLE OF CONTENT

Kilas Kinerja
Performance Highlights

4 **Ikhtisar Keuangan**
Financial Highlight
5 **Grafik Ikhtisar Keuangan**
Financial Highlight Graphic
6 **Ikhtisar Saham**
Share Highlights
7 **Grafik Pergerakan Harga Dan Volume Saham 2019**
Graphic of Price Movement and Shares Volume 2019
8 **Ikhtisar Obligasi**
Bond Highlights
10 **Peristiwa Penting 2019**
2019 Significant Events
12 **Penghargaan Dan Sertifikasi**
Awards and Certification

Laporan Manajemen
Management Report

16 **Laporan Dewan Komisaris**
Board of Commissioners' Report
21 **Laporan Direksi**
Board of Directors' Report

Profil Perusahaan
Company Profile

26 **Visi Dan Misi**
Vision and Mission
26 **Nilai-Nilai Utama**
Core Values
27 **Jejak Langkah**
Milestones
28 **Informasi Perusahaan**
Corporate Information
29 **Riwayat Ringkas Perusahaan**
Brief History of the Company
30 **Jaringan Kantor Pelayanan**
Business Services Network
43 **Lembaga Dan Profesi Penunjang Pasar Modal**
Capital Market Supporting Professions And Institutions
44 **Struktur Organisasi**
Organizational Structure
45 **Komposisi Pemegang Saham**
Shareholders Composition
45 **Struktur Pemegang Saham**
Shareholders Structure
46 **Profil Dewan Komisaris**
Board of Commissioners Profiles
49 **Profil Direksi**
Board of Directors Profiles
54 **Tinjauan Sumber Daya Manusia**
Human Resources Review

Analisis dan Pembahasan Manajemen
Management Discussion and Analysis

60 **Tinjauan Umum**
General Overview
61 **Tinjauan Kinerja Operasional**
Operational Performance Review
61 **Tinjauan Kinerja Keuangan**
Financial Perrformance Overview
66 **Kebijakan Dividen**
Dividend Policy
67 **Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum**
Use of Proceed From Public Offering
67 **Ikatan Yang Material Untuk Investasi Barang Modal**
Material Ties Related to Capital Investment
68 **Transaksi Dengan Pihak-Pihak Yang Berelasi**
Transactions With Related Parties
69 **Dampak Perubahan Kebijakan Akuntansi**
Impact of the Changes In Accounting Policy
70 **Dampak Perubahan Peraturan Perundang-undang**
Impact of Changes in Legislation
70 **Peristiwa Penting Setelah Tanggal Neraca**
Subsequent Events
70 **Aspek Pemasaran**
Marketing Aspects
71 **Strategi Dan Prospek Usaha 2020**
2019 Business Strategy and Prospects
73 **Perbandingan Antara Target Dan Realisasi Tahun 2019**
Comparison Between Targets and Actual Results In 2019
73 **Target Dan Proyeksi Tahun 2020**
Target and Projection for 2020

Tata Kelola Perusahaan
Good Corporate Governance

76 **Implementasi Tata Kelola Perusahaan Yang Baik**
Implementation of Good Corporate Governance
77 **Struktur GCG**
GCG Structure
81 **Dewan Komisaris**
Board of Commissioners
84 **Dewan Pengawas Syariah**
Sharia Supervisory Board
86 **Direksi**
Board of Directors
89 **Komite Audit**
Audit Committee
92 **Sekretaris Perusahaan**
Corporate Secretary
94 **Audit Internal**
Internal Audit
96 **Audit Eksternal**
External Audit
98 **Sistem Pengendalian Internal**
Internal Control System
98 **Perkara Hukum Dan Sanksi Administratif**
Legal Disputes and Administrative Sanct
99 **Kode Etik Dan Budaya Perusahaan**
Code Of Ethics and Corporate Culture
100 **Sistem Pelaporan Pelanggaran**
Whistleblowing System
101 **Keterbukaan Informasi**
Information Disclosure
101 **Program Kepemilikan Saham**
Share Ownership Program

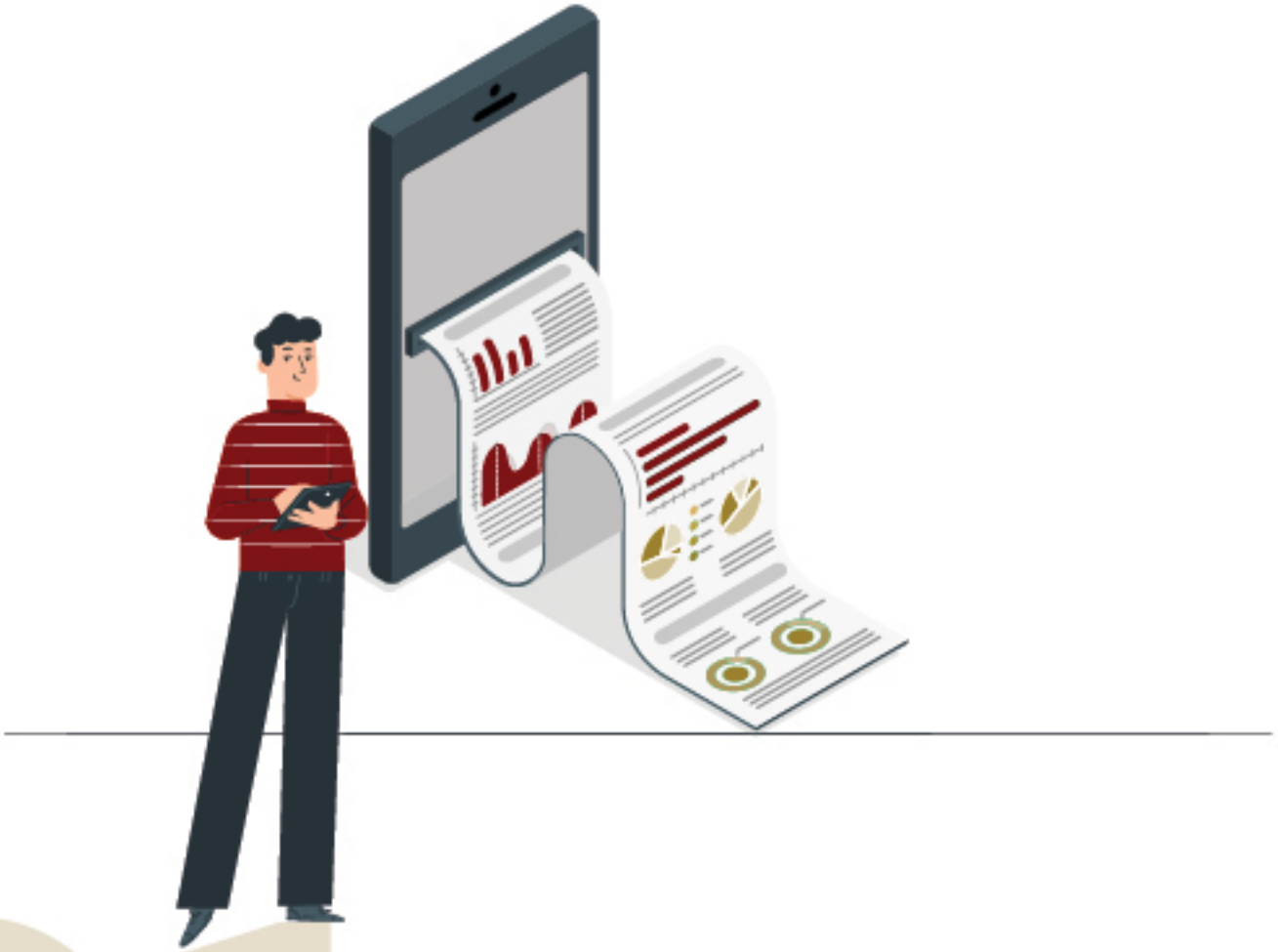
Tanggung Jawab Sosial Perusahaan
Corporate Sosial Responsibility

108 **Tanggung Jawab Sosial Perusahaan**
Corporate Social Responsibility

TRANSFORMING **TO BETTER** PERFORMANCE

Ketidakpastian ekonomi serta tantangan-tantangan yang datang dari kondisi eksternal sepanjang tahun 2019 berhasil dilalui PT Mandala Multifinance Tbk dengan baik. Semangat transformasi diinisiasi dan memacu seluruh elemen Perseroan untuk mengembangkan peluang bisnis yang inovatif. Penguatan sumber daya manusia pun dilakukan untuk meningkatkan performa, selain itu metode kerja baru melalui digitalisasi juga dicanangkan untuk semakin meningkatkan keunggulan kompetitif yang bernilai tambah.

PT Mandala Multifinance Tbk managed to pass through economic uncertainties and challenges that originate from external conditions throughout 2019. We initiate the spirit of transformation which spurred all the Company's elements to develop innovative business opportunities. Human Resources are also enforced to strengthen performance along with the implementation of new work methods through digitalization to enhance the Company's value-added competitive advantage.



01

KILAS KINERJA

2019 PERFORMANCE HIGHLIGHTS

2019

IKHTISAR KEUANGAN
FINANCIAL HIGHLIGHTS

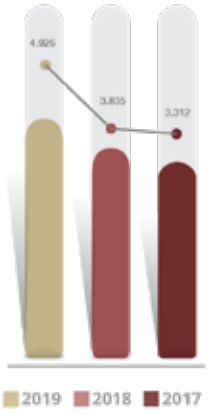
Dalam jutaan Rupiah kecuali dinyatakan dengan yang lain

in million Rupiah unless stated otherwise

Keterangan	2019	2018	2017	*Description*
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lainnya				***Comprehensive Income and Other Income Statement***
Jumlah Pembiayaan	4.926.018	3.835.278	3.311.652	*Total Financing*
Pendapatan	1.745.719	1.476.141	1.424.616	*Revenues*
Laba Sebelum Pajak Penghasilan	513.860	445.604	441.643	*Profit before Income Tax*
Laba Bersih Tahun Berjalan	377.084	333.346	332.932	*Total Current Year Net Profit*
Jumlah Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan	349.728	325.443	319.246	*Total Comprehensive Income for the Year*
Laba Bersih Per Saham Dasar dan Dilusian	142	126	251	*Basic and Diluted Earnings per Share*
Laporan Posisi Keuangan				***Financial Position Statement***
Jumlah Aset	4.726.154	3.621.664	3.215.185	*Total Assets*
Jumlah Liabilitas	2.448.259	1.560.997	1.281.211	*Total Liabilities*
Jumlah Ekuitas	2.277.895	2.060.667	1.933.974	*Total Equity*
Jumlah Saham Beredar (Lembar Saham)	2.650.000.000	2.650.000.000	1.325.000.000	*Total Outstanding Shares*
Rasio Keuangan (dalam % kecuali dinyatakan lain)				***Financial Ratios (in %)***
Rasio Laba Bersih terhadap Ekuitas	16,55	16,18	17,21	*Net Income to Equity Ratio*
Rasio Laba Bersih terhadap Aset	7,98	9,20	10,35	*Net Income to Asset Ratio*
Rasio Laba Bersih terhadap Pendapatan	21,60	22,58	23,37	*Net Income to Revenue Ratio*
Rasio Lancar	173,76	239,36	298,53	*Current Ratio*
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas (x)	1,07	0,76	0,66	*Liabilities to Equity Ratio (x)*
Rasio Liabilitas terhadap Aset (x)	0,52	0,43	0,40	*Liabilities to Asset Ratio (x)*
Pertumbuhan Aset	30,50	12,64	(9,74	*Growth of Asset*
Pertumbuhan Liabilitas	56,84	21,84	(26,74)	*Growth of Liabilities*
Pertumbuhan Ekuitas	10,54	6,55	6,65	*Growth of Equity*
Pertumbuhan Laba Bersih	13,12	0,12	30,42	*Growth of Net Income*

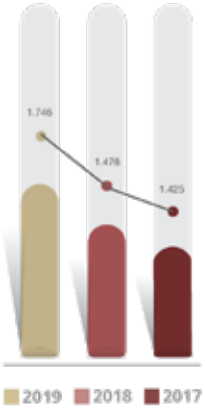
GRAFIK IKHTISAR KEUANGAN
FINANCIAL HIGHLIGHTS GRAPHIC

JUMLAH PEMBIAYAAN
Total Financing



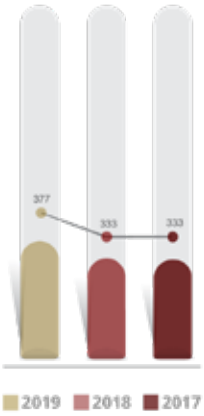
miliar rupiah/
billion rupiah

PENDAPATAN
Return On Equity



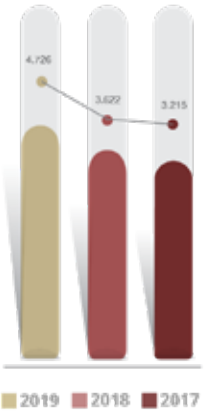
miliar rupiah/
billion rupiah

LABA BERSIH
Net Profit



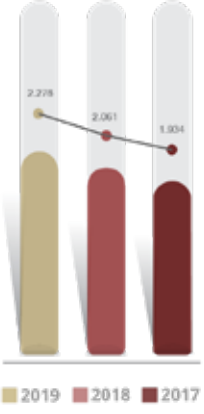
miliar rupiah/
billion rupiah

JUMLAH ASET
Total Assets



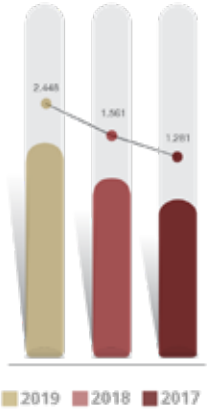
miliar rupiah/
billion rupiah

JUMLAH EKUITAS
Total Equity



miliar rupiah/
billion rupiah

JUMLAH LIABILITAS
Total Liabilities



miliar rupiah/
billion rupiah

IKHTISAR SAHAM
SHARE HIGHLIGHTS

Pergerakan Harga Saham PT Mandala Multifinance Tbk (MFIN) 2019-2018
Shares Price Movement of PT Mandala Multifinance Tbk (MFIN) 2019-2018

Keterangan	2019				*Description*
	Q1	Q2	Q3	Q4	
Harga Saham Tertinggi (Rupiah)	1.100	1.100	1.175	1.325	*Highest Share Price (Rupiah)*
Harga Saham Terendah (Rupiah)	850	950	1.000	1.095	*Lowest Share Price (Rupiah)*
Harga Saham Penutupan (Rupiah)	1.045	1.070	1.155	1.300	*Closing Share Price (Rupiah)*
Volume Saham yang Diperdagangkan (Lembar Saham)	10.187.900	4.929.200	8.582.500	9.313.500	*Shares Volume (Shares)*
Kapitalisasi Pasar (Jutaan Rupiah)	2.769.250	2.835.500	3.060.750	3.445.000	*Capitalization (Million Rupiah)*

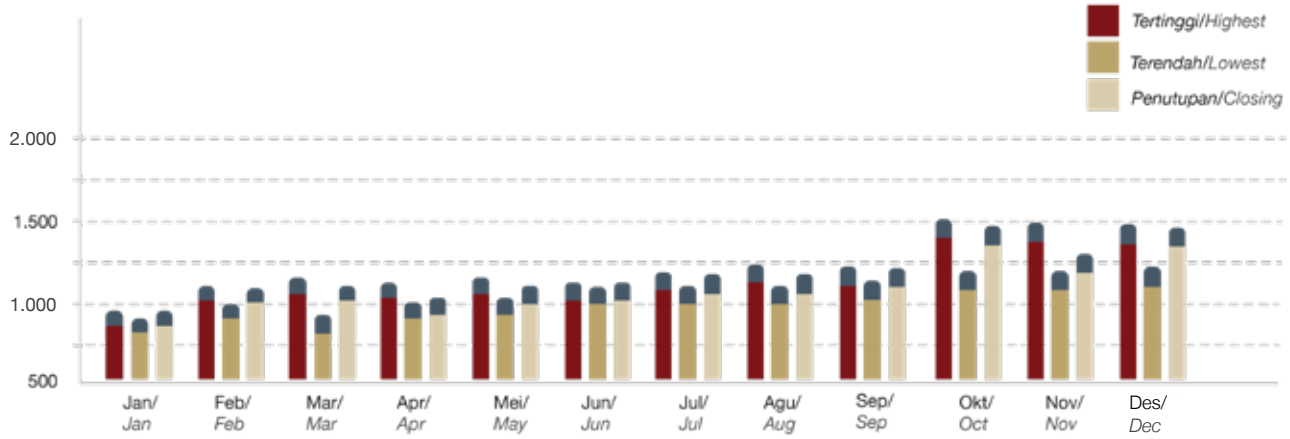
Keterangan	2018				*Description*
	Q1	Q2	Q3	Q4	
Harga Saham Tertinggi (Rupiah)	1.730	1.800	1.795	900	*Highest Share Price (Rupiah)*
Harga Saham Terendah (Rupiah)	1.400	1.500	780	750	*Lowest Share Price (Rupiah)*
Harga Saham Penutupan (Rupiah)	1.685	1.530	825	885	*Closing Share Price (Rupiah)*
Volume Saham yang Diperdagangkan (Lembar Saham)	13.619.700	13.969.400	10.425.100	6.716.800	*Shares Volume (Shares)*
Kapitalisasi Pasar (Jutaan Rupiah)	2.232.625	2.027.250	2.186.250	2.345.250	*Capitalization (Million Rupiah)*

Data Perdagangan Efek di Bursa Efek Indonesia 2019
Stock Trading Data in Indonesia Stock Exchange 2019

No	Bulan *Month*	Harga Tertinggi *Highest Price*	Harga Terendah *Lowest Price*	Harga Akhir *Closing Price*	Volume *Volume*	Nilai *Value* (Rp)
1	Januari *January*	985	850	985	4.719.400	4.485.537.500
2	Februari *February*	1.045	950	1.015	3.123.200	3.105.549.500
3	Maret *March*	1.100	975	1.045	2.345.300	2.394.629.500

No	Bulan *Month*	Harga Tertinggi *Highest Price*	Harga Terendah *Lowest Price*	Harga Akhir *Closing Price*	Volume *Volume*	Nilai *Value* (Rp)
4	April *April*	1.085	950	995	1.082.900	1.107.739.500
5	Mei *May*	1.100	995	1.000	1.525.700	1.608.427.000
6	Juni *June*	1.100	1.000	1.070	2.320.600	2.476.536.500
7	Juli *July*	1.150	1.000	1.145	3.527.600	3.745.758.000
8	Agustus *August*	1.175	1.000	1.145	3.039.700	3.423.687.000
9	September *September*	1.160	1.100	1.155	2.015.200	2.314.510.500
10	Oktober *October*	1.325	1.095	1.300	7.312.600	8.528.062.000
11	November *November*	1.320	1.170	1.280	1.049.500	1.361.901.000
12	Desember *December*	1.310	1.175	1.300	951.400	1.213.412.500
Jumlah *Total*					33.013.100	35.765.750.500

GRAFIK PERGERAKAN HARGA DAN VOLUME SAHAM 2019
GRAPHIC OF PRICE MOVEMENT AND SHARES VOLUME 2019



Informasi Jumlah Pemegang Saham Publik 2019
Information On The Number Of Public Shareholders 2019

Keterangan	Jumlah Saham *Total Shares*	%	*Description*
Individu Lokal	495.854.063	76,29	*Local Individual*
Individu Asing	179.549	0,03	*Foreign Individual*
Institusi Asing	36.453.000	5,61	*Foreign Institution*
Asuransi	7.936.200	1,22	*Insurance*
Mutual Fund	108.535.800	16,70	*Mutual Fund*
Perseroan Terbatas	1.041.388	0,16	*Limited Company*
Jumlah	**650.000.000**	**100,00**	***Total***

IKHTISAR OBLIGASI
BOND HIGHLIGHTS

Dalam jutaan Rupiah kecuali dinyatakan dengan yang lain

In million Rupiah unless stated otherwise

Nama Obligasi *Bond Name*	Seri *Series*	Peringkat Obligasi *Bond Rating*	Nominal *Nominal*	Tingkat Bunga *Coupon Rate*	Tanggal Penerbitan *Issuance Date*	Tanggal Jatuh Tempo *Maturity Date*
Obligasi Berkelanjutan I Mandala Multifinance Tahap I Tahun 2012 *Sustainable Bond I Mandala Multifinance Part I Year of 2012*	A	IdA	90.000	8,00% per tahun/*per year*	11 Juli 2012 *July 11, 2012*	20 Juli 2013 *July 20, 2013*
	B	IdA	5.000	9,00% per tahun/*per year*	11 Juli 2012 *July 11, 2012*	10 Juli 2014 *July 10, 2014*
	C	IdA	5.000	9,50% per tahun/*per year*	11 Juli 2012 *July 11, 2012*	10 Juli 2015 *July 10, 2015*
Obligasi Berkelanjutan I Mandala Multifinance Tahap II Tahun 2014 *Sustainable Bond I Mandala Multifnance Part II Year of 2014*	A	IdA	147.000	11,00% per tahun/*per year*	3 Juni 2014 *June 3, 2014*	13 Juni 2015 *June 13, 2015*
	B	IdA	64.000	12,00% per tahun/*per year*	3 Juni 2014 *June 3, 2014*	13 Juni 2017 *June 13, 2017*
Medium Term Notes II Mandala Multifinance Tahun 2014 (MTN II) *Medium Term Notes II Mandala Multifinance Year of 2014 (MTN II)*	A	IdA	30.000	11,25% per tahun/*per year*	19 November 2014 *November 19, 2014*	29 November 2015 *November 29, 2015*
	B	IdA	70.000	11,75% per tahun/*per year*	24 November 2014 *November 24, 2014*	24 November 2016 *November 24, 2016*
Obligasi Berkelanjutan II Mandala Multifinance Tahap I Tahun 2015 *Sustainable Bond II Mandala Multifinance Part I Year of 2015*	A	IdA	232.000	10,50% per tahun/*per year*	11 Mei 2015 *May 11, 2015*	18 Mei 2016 *May 18, 2016*
	B	IdA	143.000	11,00% per tahun/*per year*	11 Mei 2015 *May 11, 2015*	8 Mei 2017 *May 8, 2017*
	C	IdA	125.000	11,50% per tahun/*per year*	11 Mei 2015 *May 11, 2015*	8 Mei 2018 *May 8, 2018*
Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap I Tahun 2018 *Sustainable Bond III Mandala Multifinance Part I Year of 2018*	A	IdA	300.000	8,75% per tahun/*per year*	5 Juli 2018 *July 5, 2018*	10 Juli 2019 *July 10, 2019*
	B	IdA	150.000	9,50% per tahun/*per year*	5 Juli 2018 *July 5, 2018*	5 Juli 2021 *July 5, 2021*
Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap II Tahun 2019 *Sustainable Bond II Mandala Multifinance Part II Year of 2019*	A	IdA	271.000	8,75% per tahun/*per year*	5 Juli 2019 *July 5, 2019*	9 Juli 2020 *July 9, 2020*
	B	IdA	50.000	10,50% per tahun/*per year*	5 Juli 2019 *July 5, 2019*	5 Juli 2022 *July 5, 2022*

Nama Obligasi *Bond Name*	Seri *Series*	Peringkat Obligasi *Bond Rating*	Nominal *Nominal*	Tingkat Bunga *Coupon Rate*	Tanggal Penerbitan *Issuance Date*	Tanggal Jatuh Tempo *Maturity Date*
Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap III Tahun 2019 *Sustainable Bond II Mandala Multifinance Part III Year of 2019*	A	IdA	103.000	8,75% per tahun/*per year*	27 Agustus 2019 *August 27, 2019*	7 September 2020 *September 7, 2020*
	B	IdA	68.000	10,50% per tahun/*per year*	27 Agustus 2019 *August 27, 2019*	27 Agustus 2022 *August 27, 2022*
Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap IV Tahun 2019 *Sustainable Bond II Mandala Multifinance Part IV Year of 2019*	A	IdA	125.000	8,50% per tahun/*per year*	20 Desember 2019 *December 20, 2019*	30 Desember 2020 *December 30, 2020*
	B	IdA	10.000	9,75% per tahun/*per year*	20 Desember 2019 *December 20, 2019*	20 Desember 2022 *December 20, 2022*

PERISTIWA PENTING 2019
2019 SIGNIFICANT EVENTS

- **16 Mei**
  Memperoleh penghargaan Digital Brand Awards 2019 peringkat II kategori Perseroan pembiayaan (multifinance) dari majalah Infobank.

  Received the 2019 Digital Brand Awards ranked II in the category of multifinance companies from Infobank magazine.

- **20 Juni**
  Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) dan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB).

  Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) and Extraordinary Shareholders General Meeting (EGMS).

- **5 Juli**
  Menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap II Tahun 2019 sebesar Rp321 miliar.

  Issued Mandala Multifinance III Phase II Year 2019 Sustainable Bonds amounting to Rp321 billion.

- **19 Juli**
  Pembayaran dividen tunai tahun buku 2019 sebesar Rp132.500.000.000 atau Rp50 per lembar saham.

  Payment of cash dividends for fiscal year 2019 amounting to Rp132,500,000,000 or Rp50 per share.

- **21 Juli**
  Memperingati ulang tahun Perseroan ke-22 yang dilaksanakan secara serentak di kantor pusat dan kantor cabang di seluruh Indonesia.

  Commemorating the 22nd anniversary of the Company which was held simultaneously at the head office and branch offices throughout Indonesia.

- **22 Agustus**
  Memperoleh penghargaan Multifinance Syariah Terbaik 2019 kategori multifinance syariah dari majalah Investor.

  Received the 2019 Best Multifinance Syariah award in the multifinance category from Investor magazine.

- ## 27 Agustus

  Menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap III Tahun 2019 sebesar Rp171 miliar.

  Issued Mandala Multifinance III Phase III Year 2019 Sustainable Bonds amounting to Rp171 billion.

- ## 19 September

  - Memperoleh penghargaan sebagai multifinance dengan kinerja keuangan tahun 2019 sangat bagus kategori aset Rp1-Rp5 triliun dari majalah Infobank.
  - Memperoleh penghargaan Platinum Trophy atas kinerja keuangan sangat bagus selama 10 tahun berturut-turut (2009-2018) dari majalah Infobank.
  - Memperoleh Penghargaan Sebagai The Most Profitable Finance Company dari majalah Infobank.

  - Received the award as a multifinance finance company with an exceptionally good financial performance in 2019 in the category of assets of Rp1-Rp5 trillion from Infobank magazine.
  - Received a Platinum Trophy award for excellent financial performance for 10 consecutive years (2009-2018) from Infobank magazine.
  - Received an Award as The Most Profitable Finance Company from Infobank magazine.

- ## 6 November

  Memperoleh penghargaan sebagai juara 1 Perseroan Pembiayaan Terbaik Tahun 2019 kategori aset Rp1-5 triliun dari Asosiasi Perseroan Pembiayaan Indonesia.

  Awarded 1st place in the 2019 Best Financing Company in the asset category Rp1-5 trillion from the Indonesian Financial Services Association.

- ## 20 Desember

  Menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap IV Tahun 2019 sebesar Rp135 miliar.

  Issued Mandala Multifinance III Phase IV Year 2019 Sustainable Bonds amounting to Rp135 billion.

PENGHARGAAN DAN SERTIFIKASI
AWARDS AND CERTIFICATION

2019

1

Digital Brand Awards 2019 peringkat II kategori Perseroan pembiayaan (multifinance) dari majalah Infobank.

The 2019 Digital Brand Awards ranked II in the category of multifinance companies from Infobank magazine.

2

Multifinance Syariah Terbaik 2019 kategori multifinance syariah dari majalah Investor.

The 2019 Best Multifinance Syariah award in the multifinance category from Investor magazine.

3

Multifinance dengan kinerja keuangan tahun 2019 sangat bagus kategori aset Rp1-Rp5 triliun dari majalah Infobank.

A multifinance finance company with an exceptionally good financial performance in 2019 in the category of assets of Rp1-Rp5 trillion from Infobank magazine.

4

Platinum Trophy atas kinerja keuangan sangat bagus selama 10 tahun berturut-turut (2009-2018) dari majalah Infobank.

Platinum Trophy award for excellent financial performance for 10 consecutive years (2009-2018) from Infobank magazine.

5

The Most Profitable Finance Company dari majalah Infobank.

The Most Profitable Finance Company from Infobank magazine.

6

Juara 1 Perseroan Pembiayaan Terbaik Tahun 2019 kategori aset Rp1-5 triliun dari Asosiasi Perseroan Pembiayaan Indonesia.

1st place in the 2019 Best Financing Company in the asset category Rp1-5 trillion from the Indonesian Financial Services Association.

2018

1. Multifinance dengan Kinerja Keuangan Sangat Bagus Tahun 2017 dari Majalah Infobank
   Multifinance with Very Good Financial Performance in 2017 from Infobank Magazine

2. Platinum Trophy, atas Kinerja Keuangan Sangat Bagus 10 Tahun Berturut-turut (2008-2017) dari Majalah Infobank
   Platinum Trophy, for Very Good Financial Performance in 10 Consecutive Years (2008-2017) from Infobank Magazine

3. The Most Profitable Finance Company dari Majalah Infobank
   The Most Profitable Finance Company from Infobank Magazine

4. Multifinance Company with Very Good Performance Category Asset Rp2,5-5 Trillion dari Warta Ekonomi
   Multifinance Company with Very Good Performance Category Asset Rp2.5-5 Trillion from Warta Ekonomi Magazine

5. Perseroan Pembiayaan Terbaik Tahun 2018, Kategori Aset 1-5 Triliun dari Asosiasi Perseroan Pembiayaan Indonesia, Kategori Aset Rp1-5 Triliun
   Best 5 of Financing Companies in 2018, Asset Category of 1-5 Trillion from the Association of Indonesian Financing Companies, Asset Category of Rp1-5 Trillion

02

LAPORAN MANAJEMEN

MANAGEMENT REPORT

2019

LAPORAN DEWAN KOMISARIS
BOARD OF COMMISSIONERS' REPORT

Alex Hendrawan
Komisaris Utama
President Commissioner

"Terlepas dari berbagai tantangan yang muncul, Perseroan tetap mampu untuk melalui tahun 2019 dengan membukukan hasil positif.

Despite the challenges, the Company managed to get through 2019 and recorded positive results."

Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Kami Hormati,

Puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa bahwa di tahun 2019, PT Mandala Multifinance Tbk kembali mencatat jejak langkah yang baik. Berkat lindungan serta Rahmat Tuhan Yang Maha Esa, Perseroan berhasil mewujudkan kinerja positif.

Kondisi Makroekonomi 2019

Komite Stabilitas Sistem Keuangan (KSSK) menyatakan sistem keuangan pada kuartal keempat 2019 stabil dan terkendali di tengah sorotan masyarakat terhadap permasalahan beberapa lembaga jasa keuangan. Meredanya ketidakpastian ekonomi global juga menjadi pendukung stabilitas sistem keuangan Indonesia. Sejumlah perkembangan positif tercermin dari kemajuan perundingan pedagangan antara Amerika Serikat dan Tiongkok. Namun, kelanjutan proses keluarnya Inggris dari Uni Eropa (Brexit) dan beberapa risiko geopolitik global dinilai perlu menjadi perhatian.

Di sisi lain, kondisi perekonomian Indonesia tetap memiliki daya tahan yang baik. Situasi tersebut tercermin dari terjaganya pertumbuhan ekonomi yang ditopang oleh konsumsi rumah tangga dan investasi di sektor infrastruktur. Kemudian, ekspor mulai meningkat meskipun kinerja investasi nonbangunan perlu menjadi perhatian. Secara keseluruhan, neraca pembayaran 2019 diproyeksi surplus ditopang oleh aliran masuk modal asing yang besar serta defisit neraca perdagangan yang menurun. Selain itu, nilai tukar Rupiah terus menguat dan inflasi tetap terkendali.

Pencapaian Kinerja 2019

Dewan Komisaris memandang bahwa kondisi perekonomian nasional 2019 yang mempengaruhi iklim bisnis cukup menantang dan berdampak terhadap kinerja Perseroan. Terlepas dari berbagai tantangan yang muncul, Perseroan tetap mampu untuk melalui tahun 2019 dengan membukukan kinerja yang baik. Terutama seperti terlihat dari kenaikan laba bersih sebesar 13,12% atau mencapai sebesar Rp377.084 juta. Selain itu, pencapaian positif juga tercatat pada jumlah aset yang meningkat 30,50% menjadi Rp4.726.154 juta di tahun 2019 dari sebesar Rp3.621.664 juta pada tahun sebelumnya.

Honourable Shareholders and Stakeholders,

Praise to the presence of God Almighty for in 2019, PT Mandala Multifinance Tbk again recorded a good performance. Thanks to His protection and grace, the Company has succeeded in achieving positive performance.

Macroeconomic Conditions 2019

The Financial System Stability Committee (KSSK) stated that the financial system in the fourth quarter of 2019 was stable and under control amid public scrutiny due to several financial service institutions issues. The easing of global economic uncertainty stimulated the stability of the Indonesian financial system, along with several positive developments incited by the progress of trade negotiations between the United States and China. However, the UK's exit from the European Union (Brexit) and several global geopolitical risks still drawn public concern.

On the other hand, the Indonesian economy remained resilient. This situation is reflected in the sustained economic growth supported by household consumption and investment in the infrastructure sector. Then, exports began to increase although non-construction investment performance needs to be a concern. Overall, the 2019 balance of payments is projected to be a surplus supported by large foreign capital inflows and a declining trade balance deficit. In addition, the Rupiah exchange rate continued to strengthen, and inflation remained under control.

2019 Performance Achievements

The Board of Commissioners considers that the national economic condition in 2019, which affected the business climate was quite challenging but did not have a significant impact on and affected the Company's performance. Despite the challenges, the Company managed to get through 2019 and recorded good performance. Specifically, as seen from the increase in net profit by 13.12% or reaching Rp377,084 million. In addition, positive achievements were also recorded in total assets which increased by 30.50% to Rp4,726,154 million in 2019 from Rp3,621,664 million in the previous year.

Penilaian Kinerja Direksi

Berdasarkan pencapaian tersebut, Dewan Komisaris memandang bahwa Direksi telah bekerja keras dan mengerahkan upaya terbaik dalam menerapkan rangkaian strategi yang telah disusun. Pengawasan berjenjang telah dilakukan dengan baik oleh seluruh elemen.

Secara keseluruhan, Dewan Komisaris mengapresiasi strategi-strategi yang diterapkan Direksi dan menilai bahwa Direksi telah menjalankannya sesuai dengan arahan-arahan yang diberikan oleh Dewan Komisaris. Seluruh kegiatan operasional berjalan dengan baik sesuai dengan prinsip-prinsip tata kelola yang berlaku, sebagaimana dibuktikan dengan kenaikan laba bersih dan jumlah aset yang didukung dengan kualitas aset produktif yang tetap terjaga dengan baik.

Implementasi Tata Kelola Perusahaan

Perseroan senantiasa bekerja dengan tata kelola yang baik. Untuk itu, Perseroan terus berupaya menyempurnakan penerapan prinsip-prinsip GCG pada setiap kegiatan operasional, agar Perseroan dikelola secara profesional dan transparan.

Kode etik Perseroan pun secara rutin disosialisasikan, ditegakkan, serta diawasi untuk membawa Perseroan pada tingkat kepatuhan yang lebih baik. Seluruh jajaran manajemen diharapkan untuk mengikuti kaidah-kaidah hukum yang berlaku. Karyawan juga diimbau untuk konsisten menjaga perilaku kerja yang positif.

Pada kesempatan ini, kami juga menyampaikan bahwa sepanjang tahun 2019 tidak terdapat perubahan pada komposisi Dewan Komisaris.

Fungsi Pengawasan dan Komite Penunjang Dewan Komisaris

Dalam menjalankan fungsi pengawasan, Dewan Komisaris dibantu oleh satu komite yaitu Komite Audit. Dalam fungsinya untuk mengawasi kegiatan operasional terkait aspek pengendalian, keuangan, dan tata kelola Perusahaan secara keseluruhan, Dewan Komisaris memandang bahwa Komite Audit telah mampu memberikan rekomendasi-rekomendasi bermanfaat yang menunjang kinerja Perseroan. Tugas yang telah dilaksanakan Komite Audit

Assessment of the Board of Directors' Performance

Based on such achievement, the Board of Commissioners considers that the Board of Directors has worked hard and put forth the best efforts in executing the strategies. Levelled supervision has been carried out well by all elements.

Overall, the Board of Commissioners appreciates the Board of Directors for carrying out the strategies by conforming with the directions. All operational activities were carried out well and in compliance with the prevailing governance principles, as reflected by the increase in net income and total assets supported by the well maintained quality of productive assets.

Implementation of Corporate Governance

The Company strives to always working with the best governance. Therefore, the Company continues to improve the implementation of GCG principles in every operational activity to ensure professional and transparent management.

The Company's code of ethics is routinely socialized, enforced and monitored to bring the Company to a better level of compliance. All levels of management are expected to follow the prevailing regulations. Employees are also encouraged to consistently maintain positive work behaviour.

On this occasion, we also convey that there were no changes to the composition of the Board of Commissioners throughout 2019.

Oversight Function and Supporting Committee of the Board of Commissioners

The supervisory function of the Board of Commissioners is assisted by one committee namely the Audit Committee. In performing its function to oversee operational activities related to aspects of control, finance, nomination, remuneration, and overall corporate governance, the Board of Commissioners considers that the Audit Committee has provided useful recommendations that support the Company's performance. The Audit Committee tasks

antara lain adalah pengawasan terhadap operasional Perseroan, memberi masukan-masukan untuk perbaikan kinerja Perseroan, dan memberikan rekomendasi penunjukan Kantor Akuntan Publik.

Sampai saat ini komite di bawah Dewan Komisaris hanya Komite Audit, tidak menutup kemungkinan bahwa komite-komite penunjang lainnya akan dibentuk untuk mendorong kinerja Perseroan yang lebih baik.

Prospek dan Strategi 2020

Ekonomi Indonesia 2020 diprediksi menghadapi tantangan yang nyaris sama seperti tahun 2019, atau berpotensi menjadi lebih berat. Memanasnya konflik antara Amerika Serikat versus Iran dan kembali menghangatnya suhu geopolitik di beberapa titik dunia, akan mempengaruhi ekonomi di Indonesia.

Dewan Komisaris memandang prospek bisnis tahun 2020 masih cukup menjanjikan meskipun di tengah tantangan yang semakin kompleks. Strategi yang akan diterapkan Direksi untuk tahun 2020 harus lebih baik lagi mengacu pada pengalaman tahun-tahun sebelumnya dan memproyeksikan apa yang akan terjadi, dengan terus menjalankan strategi serta kebijakan-kebijakan yang efektif. Dewan Komisaris mengimbau Direksi untuk terus mengikuti setiap perkembangan industri pembiayaan yang terus berjalan dinamis. Mengingat bahwa tantangan menjadi semakin besar seiring digitalisasi yang mendorong munculnya layanan-layanan baru.

Dewan Komisaris mengimbau Direksi dan jajaran manajemen untuk senantiasa menerapkan prinsip kehati-hatian. Dewan Komisaris juga terus mendorong Direksi agar selalu adaptif terhadap perubahan dan peka terhadap peluang *market* yang terbuka agar dapat memanfaatkan seluruh kesempatan dengan optimal.

Apresiasi Mendalam

Tahun 2019 memberikan semangat besar bagi kami untuk bergerak semakin cepat dan semakin jeli dalam memenuhi kebutuhan masyarakat luas. Besar harapan kami untuk dapat memberikan nilai tambah berkelanjutan bagi seluruh pemangku kepentingan.

include overseeing the Company's operations, providing input to improve the Company's performance, and providing recommendations for the Public Accounting Firm appointment.

Up until now, the Board of Commissioners is only supported by the Audit Committee, it does not rule out the possibility that other supporting committees will be formed to encourage better company performance.

Prospects and Strategies in 2020

Identical or heavier challenges are predicted to overshadow the Indonesian economy in 2020. The escalating conflict between the United States versus Iran and reheating geopolitical temperatures at some point in the world will affect Indonesia's economy.

The Board of Commissioners considers that business prospects for 2020 are still promising despite the increasingly complex challenges. The Board of Directors' strategy in 2020 should be better, refers to the previous year's experiences, and reflects the business prospects, by continuing to carry out effective strategies and policies. The Board of Commissioners urges the Board of Directors to keep updated with the dynamic development of the financing industry. Bearing in mind that the challenges will grow bigger along with digitalisation that drives new services.

The Board of Commissioners urges the Board of Directors and management to consistently applying the precautionary principle in facing challenges. Adaptivity is essential, and sensitivity to market opportunities shall open greater possibilities to optimize all potentials.

Profuse Appreciation

Year 2019 gives great enthusiasm for the Company to move faster and more observant in meeting the public needs. We sincerely hope to provide sustainable added value for all stakeholders.

Atas nama Dewan Komisaris, saya mengucapkan terima kasih yang mendalam kepada jajaran Direksi dan seluruh insan Perseroan atas kerja keras yang telah dikerahkan. Apresiasi mendalam juga kami sampaikan kepada segenap pemegang saham, pelanggan setia, serta mitra usaha atas kepercayaan yang diberikan kepada Perseroan. Berbekal dukungan penuh dari seluruh pihak, kami yakin bahwa PT Mandala Multifinance Tbk akan mampu untuk terus bertransformasi, mengatasi tantangan, dan memberikan hasil terbaik.

The Board of Commissioners would like to express abundant gratitude to the Board of Directors and all employees for their hard work. We also extend our sincere appreciation to all shareholders, stakeholders, and business partners for their trust. Armed with the full support from all parties, we are poised to live up the transformation, overcome challenges, and to provide the best results.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberikan kemudahan bagi kita semua dalam mewujudkan harapan bersama.

May God the Almighty always bless us with the easiness to actualize our shared aspirations.

Atas Nama Dewan Komisaris,
On Behalf of the Board of Commissioners

Alex Hendrawan
Komisaris Utama
President Commissioner

LAPORAN DIREKSI
BOARD OF DIRECTORS' REPORT

HARRYJANTO LASMANA
Direktur Utama
President Director

Dalam mengaktualisasikan setiap kebijakan strategis yang telah ditetapkan, Perseroan senantiasa fokus untuk mewujudkan visi yang dituju.

In actualizing each of the strategic policies, the Company always focuses on achieving the intended vision.

Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Dengan penuh rasa syukur, berkat limpahan Rahmat Tuhan Yang Maha Esa, Perseroan berhasil melalui tahun 2019 dengan pertumbuhan dan kinerja yang menggembirakan.

Kinerja dan Pencapaian 2019

Di tengah perekonomian Indonesia yang penuh tantangan, Perseroan berhasil menutup tahun 2019 dengan menunjukkan kinerja yang positif. Dari sisi finansial, Perseroan berhasil membukukan laba bersih sebesar Rp377.084 juta atau tumbuh sebesar 13,12% dibanding periode yang sama tahun 2018. Perolehan laba bersih yang meningkat ini membuat rasio-rasio keuangan berada pada posisi yang baik. ROA tercatat sebesar 7,98% dan ROE sebesar 16,55% yang menunjukkan bahwa posisi keuangan Perseroan terjaga pada level yang cukup sehat.

Di sisi lain, jumlah pembiayaan baru tercatat sebesar Rp4.926.018 juta, meningkat 28,44% dibanding periode yang sama tahun 2018. Pencapaian ini sedikit dibawah target pembiayaan yang telah ditetapkan pada tahun 2019 yaitu sebesar Rp5.200.000 juta.

Pertumbuhan jumlah pembiayaan baru tersebut membuat jumlah pendapatan Perseroan meningkat mencapai sebesar Rp1.745.719 juta atau tumbuh 18,26% dibanding tahun 2018. Kondisi struktur modal Perseroan juga tetap terjaga dengan baik sebagaimana terlihat pada jumlah ekuitas tahun 2019 yang naik 10,54% dibanding tahun 2018 menjadi sebesar Rp2.277.895 juta. Perseroan juga berhasil mengelola aset produktif dengan baik, sebagaimana terlihat dari tingkat *Non Performing Financing* (NPF) yang rendah.

Dari segi pergerakan harga saham, pada akhir tahun 2019 harga saham Perseroan sebesar Rp1.300 atau naik 46,89% dibanding harga penutupan pada akhir tahun 2018.

Kebijakan Strategis 2019

Dalam meningkatkan kinerja, Direksi mengimplementasikan berbagai kebijakan strategis dalam operasional Perseroan. Kebijakan-kebijakan tersebut diantaranya lebih meningkatkan produktivitas sumber daya manusia dan meningkatkan kualitas pelayanan serta penerapan efektivitas penggunaan biaya.

Dalam menerapkan setiap kebijakan strategis yang telah ditetapkan, Perseroan senantiasa fokus untuk mewujudkan sasaran yang dituju. Upaya yang dilakukan adalah dengan memberikan pengalaman yang berkesan bagi seluruh konsumen, tidak hanya dalam konteks transaksional, namun juga dengan melakukan kolaborasi dan mengubah cara kerja konvensional.

Honorable Shareholders and Stakeholders,

Gratefully, thanks to God the Almighty for the success of the Company in achieving a delightful growth and performance in 2019.

2019 Performance and Achievement

Amidst the challenging economic condition of the nation, the Company has successfully closed the year 2019 with a positive performance. In terms of financial, the Company managed to record a net profit of Rp377,084 million or grew by 13.12% compared to the same period in 2018. This increased net profit boosted financial ratios to a quite good position. ROA was recorded at 7.98% and ROE at 16.55%, showing the Company's financial position soundness.

On the other hand, total new financing was recorded at Rp4,926,018 million, increased by 28.44% compared to the same period in 2018. This achievement is slightly below the 2019 financing target of Rp5,200,000 million.

The growth in the amount of new financing increased the Company's revenue to reach Rp1,745,719 million or grow 18.26% compared to 2018. The Company's capital structure was also well maintained as seen in the amount of equity in 2019 which rose 10.54% to Rp.2,277,895 million compared to the prebious year. The Company also managed to maintain productive assets, resulted in the low level of Non Performing Financing (NPF).

In terms of share price movements, at the end of 2019 the Company's share price was closed at Rp1,300, increased by 46.89% compared to the closing price at the end of 2018.

2019 Strategic Policies

To boost performance, the Board of Directors implement several strategic policies in the Company's operations. These policies are further increasing the productivity of human resources improving service quality, and implementing cost effectiveness.

In implementing each of the strategic policies, the Company always focuses on achieving the intended objectives. We strive to provide memorable experiences for all consumers, not only in the transactional context but also by collaborating and transforming conventional methods.

Sumber Daya Manusia (SDM)
Seluruh pencapaian kinerja di tahun 2019 merupakan buah dari kerja keras serta dedikasi seluruh sumber daya manusia Perseroan. Kinerja sumber daya manusia terus ditingkatkan seiring dengan *continuous improvement* yang juga semakin digalakkan. Pelatihan-pelatihan yang bermanfaat terus diberikan sesuai dengan unit kerja dan kompetensi masing-masing baik dilakukan oleh internal Perseroan maupun bekerja sama dengan pihak eksternal, sehingga akan dapat meningkatkan kompetensi karyawan.

Human Resources (HR)
We believe all performance achievements in 2019 are inseparable from our hard work and dedication. Continuous improvement is essential to encourage human resources performance. Constructive training from internal and external parties are provided continuously for respective work units and competencies to ensure its practicality in increasing employee competency.

Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG)
Sebagai Perseroan terbuka, penerapan tata kelola Perusahaan yang baik menjadi salah satu hal mutlak yang harus selalu dijaga dan ditingkatkan implementasinya. Kode etik Perseroan senantiasa disosialisasikan, ditegakkan serta diawasi untuk membawa Perseroan pada tingkat kepatuhan yang lebih tinggi. Seluruh jajaran Direksi diharuskan untuk mengikuti kaidah-kaidah hukum dan kaidah-kaidah keuangan yang berlaku. Karyawan juga diimbau untuk konsisten menjaga perilaku kerja yang positif.

Implementation of Good Corporate Governance (GCG)
As a public company, we always uphold and increase the implementation of good corporate governance. To level up the Company's compliance, code of ethics is always socialized, enforced, and monitored. All levels of the Board of Directors are obliged to comply with the prevailing legal and financial rules. Employees are also encouraged to maintain unwavering positive work behavior.

Pada 2019, terdapat perubahan komposisi Direksi ada penambahan Direksi baru yaitu Bapak Bonie Erwanto sebagi Direktur Operasional dan Bapak Rachmat Nugroho sebagai Direktur Keuangan, disamping itu ada pengunduran diri Bapak Djoemingin Budiono yang sebelumnya menjabat sebagai Direktur Marketing.

In 2019, there was a change in the Board of Directors composition conforming with the addition of new Directors, namely Mr. Bonie Erwanto as Director of Operations and Mr. Rachmat Nugroho as Finance Director. Also, the resignation of Mr. Djoemingin Budiono who previously served as Marketing Director.

Tanggung Jawab Sosial Perusahaan
Untuk mewujudkan bisnis yang seimbang dan berkelanjutan, Perseroan melaksanakan program-program *Corporate Social Responsibility* (CSR) yang dapat dirasakan manfaatnya oleh para pemangku kepentingan. Selama 2019, telah melakukan berbagai program CSR yang berkaitan dengan aspek pendidikan seperti beasiswa dan perbaikan fasilitas sekolah. Juga aspek sosial yang lain seperti pemberian dana bantuan untuk panti asuhan, bakti sosial, dan aspek lingkungan dengan memberikan sumbangan untuk korban bencana alam.

Corporate Social Responsibility
To attain a balanced and sustainable business, the Company implements Corporate Social Responsibility (CSR) programs that provide tangible benefits to the stakeholders. During 2019, the Company's CSR programs focused on various CSR programs that related to educational aspects such as providing a scholarship and school fasility renovation. Also other social aspects as providing assistance for the orphanages, charities, and environmental aspects by making provision of natural disaster relief.

Penghargaan di Tahun 2019
Sepanjang tahun 2019, Perseroan berhasil meraih beberapa penghargaan yaitu Digital Brand Awards 2019 peringkat II kategori Perseroan pembiayaan (multifinance) dari majalah Infobank, Multifinance Syariah Terbaik 2019 kategori multifinance syariah dari majalah Investor, Multifinance dengan kinerja keuangan tahun 2019 sangat bagus kategori aset Rp1-Rp5 triliun dari majalah Infobank, Platinum Trophy atas kinerja keuangan sangat bagus selama 10 tahun berturut-turut (2009-2018) dari majalah Infobank, The Most Profitable Finance Company dari majalah Infobank, dan Juara 1 Perseroan Pembiayaan Terbaik Tahun 2019 kategori aset Rp1-5 triliun dari Asosiasi Perseroan Pembiayaan Indonesia.

Awards in 2019
Throughout 2019, the Company successfully achieved a number of awards, namely the 2019 Digital Brand Awards ranked II in the category of multifinance companies from Infobank magazine, the 2019 Best Multifinance Syariah award in the multifinance category from Investor magazine, a multifinance finance company with an exceptionally good financial performance in 2019 in the category of assets of Rp1-Rp5 trillion from Infobank magazine, Platinum Trophy award for excellent financial performance for 10 consecutive years (2009-2018) from Infobank magazine, the Most Profitable Finance Company from Infobank magazine, and the 1st place in the 2019 Best Financing Company in the asset category Rp1-5 trillion from the Indonesian Financial Services Association.

Menuju 2020

Pandemi virus corona turut menginfeksi sektor ekonomi. Sehingga ekonomi global diprediksi tumbuh melambat pada tahun 2020. Dana Moneter Dunia atau *International Monetary Fund* (IMF) memprediksi ekonomi global tumbuh negatif pada tahun 2020. Angka ini jauh di bawah angka proyeksi sebelumnya yang memperkirakan pertumbuhan ekonomi global mencapai 3%.

Meskipun demikian, Perseroan menyambut tahun 2020 dengan positif dengan keyakinan bahwa di tengah kondisi tantangan ekonomi yang semakin besar, prospek usaha masih tetap terbuka. Dengan penerapan kebijakan dan strategi yang efektif serta kerja keras seluruh karyawan, Perseroan optimis dapat menjaga kinerja operasional dan finansial dengan baik di tahun 2020.

Penutup dan Apresiasi

Seluruh jajaran Direksi menyampaikan apresiasi mendalam kepada Dewan Komisaris yang senantiasa mengawasi dan mengarahkan Perseroan. Juga untuk seluruh karyawan atas kerja keras dan mitra bisnis atas dukungan yang baik selama ini. Apresiasi juga kami sampaikan kepada seluruh pemegang saham, investor, dan konsumen yang memberikan kepercayaannya sehingga Perseroan dapat terus berkembang.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa selalu menyertai kita di tahun 2020, dalam mewujudkan masa depan yang lebih baik.

Towards 2020

Corona virus pandemic also infecting the economic sector. So that the global economy is predicted to slow down in the upcoming year. The World Monetary Fund (IMF) predicts that the global economy will grow negatively in 2020. This figure is far below the previous projection figures which forecast global economic growth to reach 3%.

Nonetheless, the Company confidently welcomes year 2020 with the positivity that in the midst of increasingly challenging economic conditions, there will be an open business prospects. With the implementation of effective policies and strategies, along with the hard work of all employees, the Company is optimistic to maintain positive operational and financial performance in 2020.

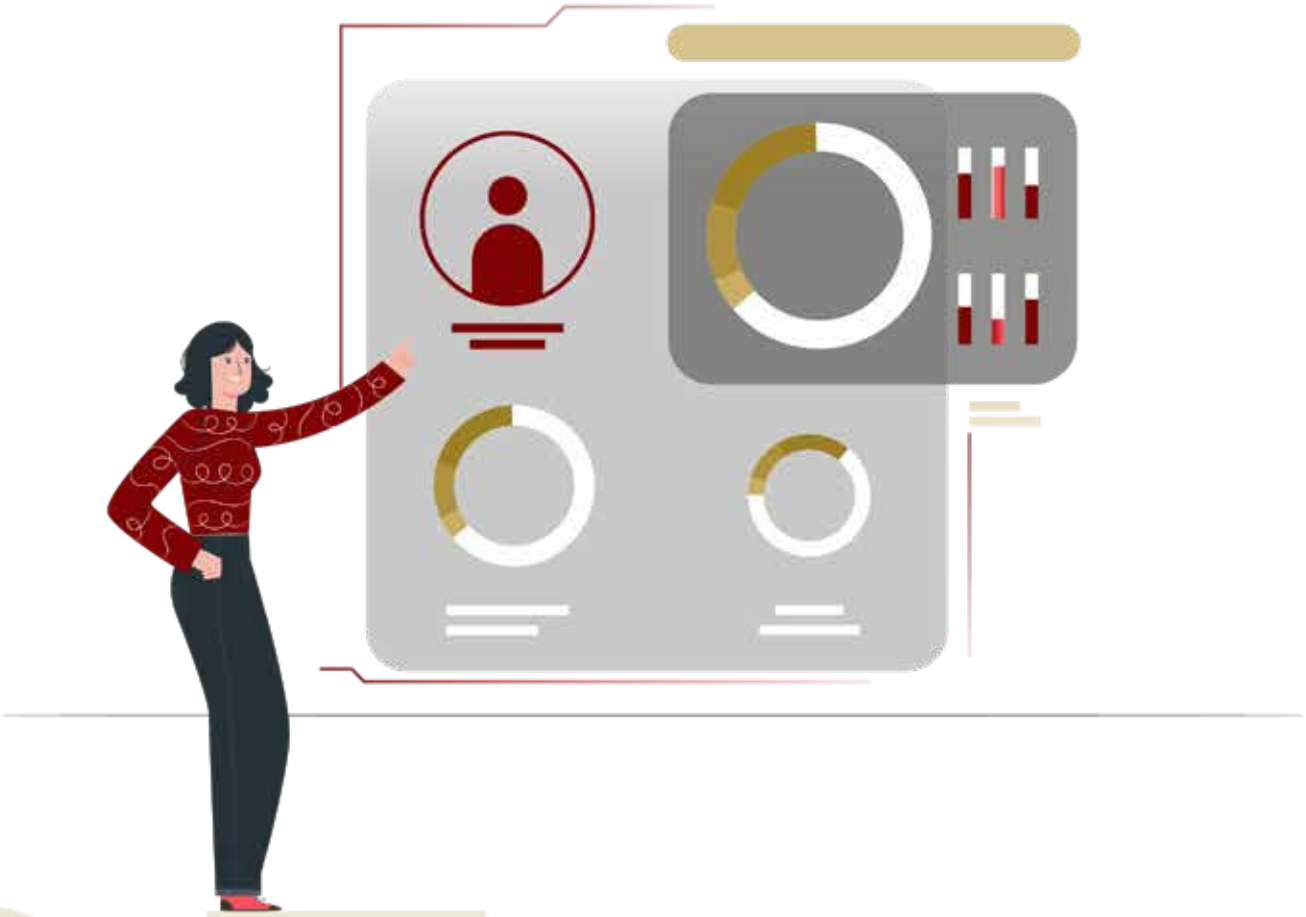
Closing and Appreciation

All members of the Board of Directors convey sincere appreciation to the Board of Commissioners for their supervision and direction. As well, all employees for their hard work, and business partners for their encouragements. Appreciation also goes to all shareholders, investors, and customers for their trust, so that the Company can grow sustainably.

May God the Almighty always guides our steps in 2020 and in accomplishing more positive performances.

Atas Nama Direksi,
On Behalf of the Board of Directors

Harryjanto Lasmana
Direktur Utama
President Director



03

PROFIL PERUSAHAAN

COMPANY PROFILE

2019

VISI DAN MISI
VISION AND MISSION

VISI
VISION

Menjadi Perseroan pembiayaan terbaik secara finansial yang berorientasi kepada pelanggan.
Become the best financing company financially and stakeholder-oriented.

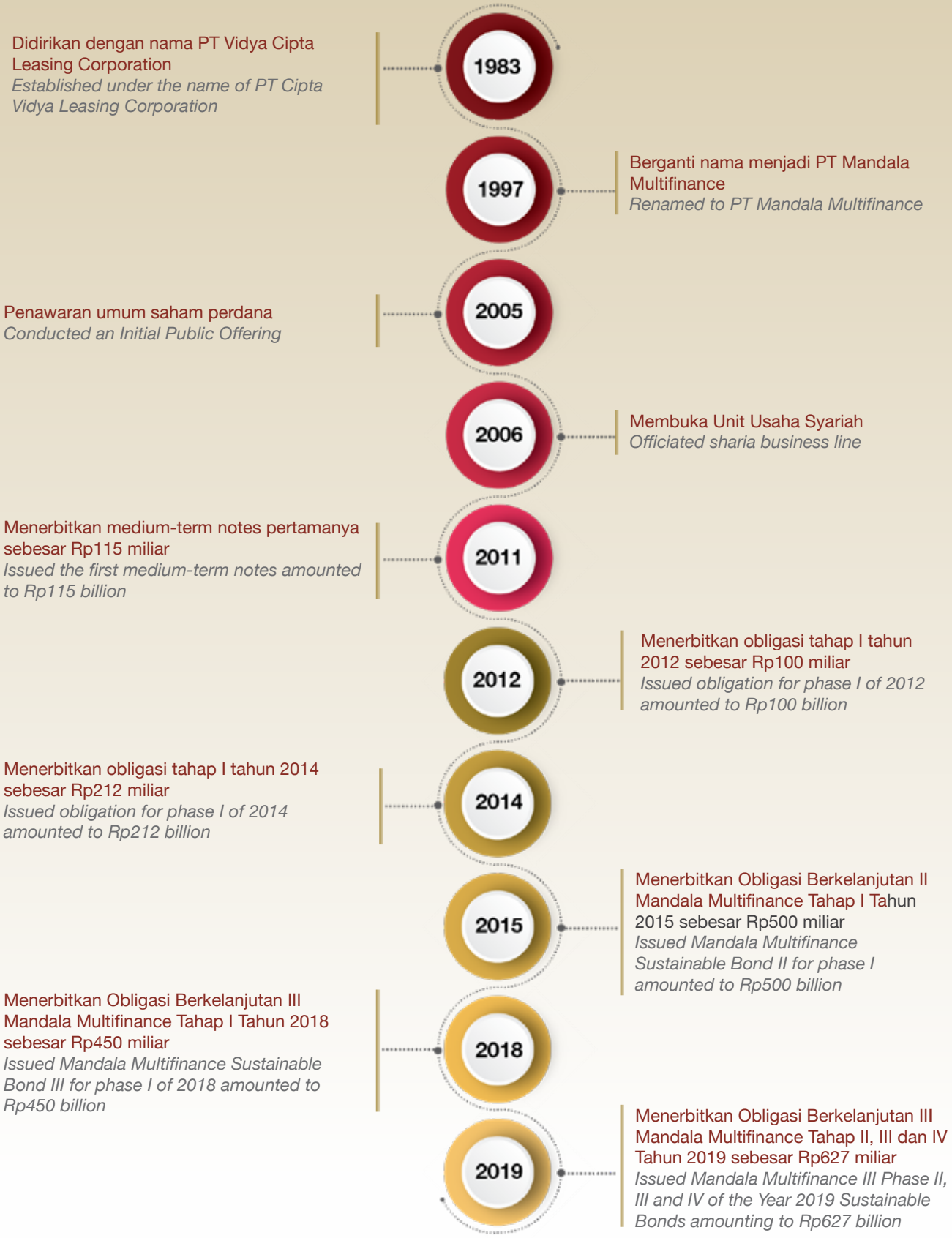
MISI
MISSION

- Menyediakan fasilitas pembiayaan dengan cepat dan efektif melalui perbaikan proses kerja, teknologi informasi, serta perluasan jaringan. *Providing fast and effective financing facilities through improvement in working processes, information technology, and networking expansion.*
- Mengutamakan kepuasan pelanggan dan mitra usaha. *Focusing on customers' and business partners' satisfaction.*
- Menjaga kredibilitas dan kepercayaan perbankan. *Maintaining the credibility and trust of the banking industry.*

NILAI-NILAI UTAMA
CORE VALUES

- Jujur / *Honest*
  Memperoleh kepercayaan dengan melaporkan yang benar.
  Earning trust with the correct reporting.
- Rendah Hati / *Honest*
  Mengakui bahwa keberhasilan saya adalah merupakan sebagian dari hasil kontribusi orang lain dalam hidup saya.
  Admitting that a success is a part of the contributions of others in my life.
- Tekad / *Determination*
  Bertekad untuk mencapai tujuan yang benar pada saat yang tepat meskipun menghadapi tantangan.
  Determined to accomplish the right goals at the right time despite the challenges.

JEJAK LANGKAH
MILESTONES


1983
Didirikan dengan nama PT Vidya Cipta Leasing Corporation
Established under the name of PT Cipta Vidya Leasing Corporation
1997
Berganti nama menjadi PT Mandala Multifinance
Renamed to PT Mandala Multifinance
2005
Penawaran umum saham perdana
Conducted an Initial Public Offering
2006
Membuka Unit Usaha Syariah
Officiated sharia business line
2011
Menerbitkan medium-term notes pertamanya sebesar Rp115 miliar
Issued the first medium-term notes amounted to Rp115 billion
2012
Menerbitkan obligasi tahap I tahun 2012 sebesar Rp100 miliar
Issued obligation for phase I of 2012 amounted to Rp100 billion
2014
Menerbitkan obligasi tahap I tahun 2014 sebesar Rp212 miliar
Issued obligation for phase I of 2014 amounted to Rp212 billion
2015
Menerbitkan Obligasi Berkelanjutan II Mandala Multifinance Tahap I Tahun 2015 sebesar Rp500 miliar
Issued Mandala Multifinance Sustainable Bond II for phase I amounted to Rp500 billion
2018
Menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap I Tahun 2018 sebesar Rp450 miliar
Issued Mandala Multifinance Sustainable Bond III for phase I of 2018 amounted to Rp450 billion
2019
Menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap II, III dan IV Tahun 2019 sebesar Rp627 miliar
Issued Mandala Multifinance III Phase II, III and IV of the Year 2019 Sustainable Bonds amounting to Rp627 billion

INFORMASI PERUSAHAAN
CORPORATE INFORMATION

NAMA PERUSAHAAN *Company Name*	PT Mandala Multifinance Tbk
BIDANG USAHA *Line of Business*	Perusahaan Pembiayaan *Financing Company*
KEPEMILIKAN SAHAM *Share Ownership*	PT Jayamandiri Gemasejati: 70,42% Alex Hendrawan: 5,05% Masyarakat/*Public*: 24,53%
TANGGAL PENDIRIAN *Establishment Date*	13 Agustus 1983 *August 13, 1983*
DASAR HUKUM PENDIRIAN *Legal Basis of Establishment*	Akta Pendirian No. 147 tanggal 13 Agustus 1983 *Deed of Establishment No. 147 dated August 13, 1983*
MODAL DASAR *Authorized Capital*	Rp400.000.000.000
MODAL DITEMPATKAN DAN DISETOR PENUH *Issued and Paid-Up Capital*	Rp132.500.000.000
KRONOLOGI PENCATATAN SAHAM *Share Listing Chronology*	Saham PT Mandala Multifinance telah dicatat dan diperdagangkan pada Bursa EfekIndonesia (BEI) dengan kode MFIN sejak tanggal 9 September 2005. *Shares of PT Mandala Multifinance have been listed and traded in Indonesia Stock Exchange (IDX) with ticker symbol "MFIN" since September 9, 2005.*
KANTOR PUSAT *Head Office*	Gedung Mandala Finance Jl. Menteng Raya No. 24 A-B Jakarta-Pusat 10340, Indonesia Telp.(+62 21) 2925 9955 Fax. (+62 21) 2925 9950 Website: www.mandalafinance.com E-mail: corsec@mandalafinance.com

RIWAYAT RINGKAS PERUSAHAAN
BRIEF HISTORY OF THE COMPANY

PT Mandala Multifinance Tbk adalah Perseroan yang didirikan sejak 13 Agustus 1983 dengan nama PT Vidya Cipta Leasing Corporation. Seiring dengan perjalanan waktu, Perseroan telah beberapa kali melakukan perubahan nama dan akhirnya menjadi PT Mandala Multifinance yang disahkan oleh Keputusan Menteri Keuangan Nomor. 323/KMK.017/1997 tanggal 21 Juli 1997.

PT Mandala Multifinance Tbk is a company established since August 13, 1983 with the name of PT Vidya Cipta Leasing Corporation. Over time, the Company has changed its name several times and was finally approved by Decree of the Minister of Finance Number.323/KMK.017/1997 dated July 21, 1997 became PT Mandala Multifinance.

Sesuai dengan Anggaran Dasar terakhir, maksud dan tujuan Perseroan adalah menjalankan usaha pada bidang pembiayaan, termasuk pembiayaan berdasarkan prinsip syariah. Kegiatan usahanya sendiri mencakup pembiayaan investasi, pembiayaan modal kerja, pembiayaan multiguna dan kegiatan usaha pembiayaan lain berdasarkan persetujuan Otoritas Jasa Keuangan (OJK), serta melakukan kegiatan usaha berdasarkan prinsip syariah sesuai dengan ketentuan yang ditetapkan oleh OJK, pemerintah dan/atau Dewan Syariah Nasional yang berlaku.

In accordance with the latest Articles of Association, the purpose and objective of the Company is to conduct business in the financing sector, including financing based on sharia principles. Its own business activities include investment financing, working capital financing, multipurpose financing and other financing business activities based on the approval from OJK, and conducting business in compliance with the government and/or the National Sharia Board.

Seiring reputasi yang terbangun, pada tanggal 6 September 2005 Perseroan resmi memasuki lantai Bursa Efek Indonesia (BEI) dan menjadi Perseroan publik. Perseroan mencatatkan sahamnya sebanyak 24,53% dengan kode MFIN. Sejak awal pencatatan sampai dengan tahun 2017, jumlah saham yang dimiliki masyarakat sebesar 325.000.000 lembar saham atau 24,53%. Pada 2018, Perseroan melakukan pemecahan nilai nominal saham, sehingga jumlah saham yang dimiliki masyarakat menjadi 650.000.000 lembar saham dan telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia.

As the reputation was built, on September 6, 2005 the company officially entered the Indonesian Stock Exchange (IDX) floor and became a public company. The company listed its shares as much as 24.53% with the MFIN code. Since the beginning of listing until 2017, the number of shares owned by the public is 325,000,000 shares or 24.53%. In 2018, the Company will split the par value of shares, bringing the total number of shares owned by the public to 650,000,000 shares and listed in the Indonesia Stock Exchange.

Perseroan terus melebarkan sayap guna memenuhi kebutuhan masyarakat terhadap pembiayaan dengan skema syariah, Perseroan mendirikan Unit Usaha Syariah, dan telah mendapat Rekomendasi Dewan Syariah Nasional–Majelis Ulama Indonesia No.U-075/DSN-MUI/IV/2006 tanggal 21 April 2006.

The Company continued to expand and fulfill community's needs for Sharia based financing which has been recommended by the National Sharia Council-Indonesian Ulema Council No.U-075/DSN-MUI/IV/2006.

Pada tahun 2015, Perseroan juga memperoleh izin Unit Usaha Syariah dari Otoritas Jasa Keuangan dengan No.KEP-125/NB.223/2015 tanggal 9 Juni 2015.

In 2015, the Company also obtained a Sharia Business Unit license from the Financial Services Authority with No.KEP-125/NB.223/2015 dated June 9, 2015.

Saat ini kegiatan usaha utama Perseroan pada bidang pembiayaan konsumen, khususnya pembiayaan kendaraan bermotor roda dua. Didukung oleh pemegang saham utama Perseroan yang berpengalaman di bidang otomotif, yang berawal sebagai *main dealer* sepeda motor di wilayah Lampung dan Jawa Barat. Perseroan tetap berkomitmen untuk meningkatkan kualitas pelayanan kepada para pelanggan dan mitra bisnis, yang didukung dengan pengelolaan sumber daya manusia yang terarah dan berkesinambungan serta ketersediaan infrastruktur yang memadai sesuai dengan perkembangan bisnis.

At present the Company's main focus is on the consumer financing business, specifically the financing of two-wheeled motor vehicles. Supported by the Company's major shareholders who are professionals in the automotive industry, which began as a main motorcycle dealer in Lampung and West Java. The Company remains committed to improving the quality of service to customers and business partners, which is supported by directed and sustainable human resource management and the availability of adequate infrastructure in accordance with business development.

JARINGAN KANTOR PELAYANAN
BUSINESS SERVICES NETWORK

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
ACEH	ACEH	Jalan Tgk. Imuem Lueng Bata, Desa Blang Cut, Kecamatan Lueng Bata, Kota Banda Aceh, Provinsi Aceh
	ALUE BILIE	Jalan Nasional Meulaboh – T.Tuan, Kelurahan Sukaraja, Kecamatan Alue Bilie, Kabupaten Nagan Raya, Provinsi Aceh
	BIREUEN	Jalan Banda Aceh Medan, Kelurahan Geulanggang Gampong, Kecamatan Kota Juang, Kabupaten Bireuen, Provinsi Aceh
	BLANG PIDIE	Gampong Pantee Perak, Kelurahan Pantee Perak, Kecamatan Susoh, Kabupaten Aceh Barat Daya, Provinsi Aceh
	IDIE	Jalan Medan - Banda Aceh, Kelurahan Kutang Blang, Kecamatan Idie Rayeuk, Kabupaten Aceh Timur, Provinsi Aceh
	KOTA FAJAR	Jalan T. Meurah, Kelurahan Simpang Empat, Kecamatan Kluet Utara, Kabupaten Aceh Selatan, Provinsi Aceh
	KUALA SIMPANG	Jalan Kuala Simpang-Medan, Kecamatan Karang Baru, Kota Kuala Simpang, Kabupaten Aceh Tamiang, Provinsi Aceh
	LANGSA ACEH	Jalan Ahmad Yani, Kelurahan Gampong Jawa, Kecamatan Langsa Kota, Kota Langsa, Provinsi Aceh
	LHOKSEUMAWE	Jalan Darussalam No 5-6 A, Kelurahan Lancang Garam, Kecamatan Banda Sakti, Kota Lhokseumawe, Provinsi Aceh
	LHOKSUKON	Jalan Cot Girek Dusun Jeumpa Puteh, Kelurahan Meunasah Ciebrek, Kecamatan Lhoksukon, Kabupaten Aceh Utara, Provinsi Aceh

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
	MEULABOH	Jalan Sisingamangaraja No. 39, Kelurahan Drien Rampak, Kecamatan Johan Pahlawan, Meulaboh, Provinsi Aceh
	NAGAN	Jalan Nasional Meulaboh – Tapak Tuan, Gampong Simpang Puet, Kecamatan Kuala, Kabupaten Nagan Raya, Provinsi Nangroe Aceh Darussalam
	PANTON LABU	Jalan Teuku Chik Ditiro, Desa Rawang Itiek, Kecamatan Tanah Jambo Aye, Kota Panton Labu, Kabupaten Aceh Utara, Provinsi Nangroe Aceh Darussalam
	SIGLI	Jalan Prof. A. Majid Ibrahim No. 3-4, Kelurahan Blok Sawah, Kecamatan Kota Sigli, Kota/ Kabupaten Pidie, Provinsi Aceh
	TAKENGON	Jalan Qurata Aini, Desa Lentik, Kecamatan Kebayakan, Takengon, Provinsi Aceh
	ULEE GLEE	Jalan Medan - Banda Aceh, Kelurahan Keudee Ulee Gle, Kecamatan Bandar Dua, Kabupaten Pidie Jaya, Provinsi Aceh
PEKANBARU	PEKANBARU	Jalan Arifin Ahmad No.88, Kelurahan Sidomulyo Timur, Kecamatan Marpoyan Damai, Kota Pekanbaru, Provinsi Riau
BANGKA BELITUNG	BANGKA	Jalan Koba KM.4,5 Komplek Ruko bangka Asri A 9-10, Kelurahan Dul, Kecamatan Pangkalan Baru, Kabupaten Bangka Tengah, Provinsi Bangka Belitung
	BELINYU	Jalan Sriwijaya, Kelurahan Kuto Panji, Kecamatan Belinyu, Kabupaten Bangka, Provinsi Bangka Belitung
	BELITUNG	Jalan Jenderal Sudirman No. 8 RT/RW 008/004, Kelurahan Pangkal Lalang, Kecamatan Tanjung Pandan, Belitung, Provinsi Bangka Belitung
	BELTIM	Jalan Dusun Assalam, Kelurahan Baru, Kecamatan Manggar, Kabupaten BelitungTimur, Provinsi Bangka Belitung
	JEBUS	Jalan Garasi Simpang 4, Kelurahan Puput, Kecamatan Parittiga, Kabupaten Bangka Barat, Provinsi Bangka Belitung
	KELAPA	Jalan Raya Pangkal Pinang, Mentok, Simpang Kayu Arang, Kelurahan Kelapa, Kecamatan Kelapa, Kabupaten Bangka Barat, Provinsi Bangka Belitung
	KOBA	Jalan Raya Nibung, Kelurahan Nibung, Kecamatan Koba, Kabupaten Bangka, Provinsi Bangka Belitung
	MENTOK	Jalan Sudirman PAL II, Kelurahan Air Belo, Kecamatan Muntok, Kabupaten Bangka Barat, Provinsi Bangka Belitung
	SUNGAI LIAT	Jalan Jend. Sudirman Kompleks Ruko Permata Indah Blok 4-5, Kelurahan Sungailiat , Kecamatan Sungailiat, Kabupaten Bangka, Provinsi Bangka Belitung
	TOBOALI	Jalan Jend Sudirman (Depan JRT Futsal Tikung Maut), Kelurahan Teladan, Kecamatan Toboali, Kabupaten Bangka Selatan, Provinsi Bangka Belitung
BENGKULU	ARGA MAKMUR	Jalan Cut Nyak Dien RT/RW 022/000, Kelurahan Purwodadi, Kecamatan Arga Makmur, Kabupaten Bengkulu Utara, Provinsi Bengkulu
	BENGKULU	Jalan Danau Raya No. 50, RT.007 RW. 002, Kelurahan Jembatan Kecil, Kecamatan Singaran Pati, Kota Bengkulu
	CURUP	Jalan A. Yani No. 68 RT : 09, RW : 03, Kelurahan Kampung Jawa, Kecamatan Curup Tengah, Kabupaten Rejang Lebong, Provinsi Bengkulu
JAMBI	BANGKO	Jalan Lintas Sumatera KM 03, Kelurahan Pematang Kandis, Kecamatan Bangko, Kabupaten Merangin, Provinsi Jambi
	BUNGO	Jalan Lebay Hasan, RT. 13 RW. 04, Kelurahan Batang Bungo, Kecamatan Pasar Muara Bungo, Kabupaten Bungo, Provinsi Jambi

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
	JAMBI	Jalan Prof. DR. M. Yamin RT. 18, Kelurahan Payo Lebar, Kecamatan Jelutung, Kota Jambi, Provinsi Jambi
	MUARA BULIAN	Jalan Jenderal Sudirman RT. 25, Kelurahan Rengas Condong, Kecamatan Muara Bulian, Kabupaten Batang Hari, Provinsi Jambi
	SABAK	Ruko No. 3 Perumahan Sabak Regency Jalan Bhayangkara, Kelurahan Talang Babat, Kecamatan Muara Sabak Barat, Kabupaten Tanjung Jabung Timur, Provinsi Jambi
	SAROLANGON	Jalan Lintas Sumatera KM.03 RT.15 Sri Pelayang, Kelurahan Sarolangun Kembang, Kecamatan Sarolangun, Kabupaten Sarolangun, Provinsi Jambi
	TEBO	Jalan Sultan Thaha Saifuddin, Kelurahan Tebing Tinggi, Kecamatan Tebo Tengah, Kabupaten Tebo, Provinsi Jambi
	TUNGKAL	Jalan Prof. DR. Sri Soedewi Maschun Sofwan R T. 27, Kelurahan Tungkal Empat Kota, Kecamatan Tungkal Ilir, Kabupaten Tanjung Jabung Barat, Provinsi Jambi
LAMPUNG	BANDAR JAYA	Jalan Proklamator Raya Nomor 98 RT.14 RW.05A Lingk. III, Kelurahan Bandar Jaya Barat, Kecamatan Terbanggi Besar, Kabupaten Lampung Tengah, Provinsi Lampung
	DAYA MURNI	Jalan Jenderal Sudirman, Kelurahan Daya Murni, Kecamatan Tumijajar, Kabupaten Tulang Bawang Barat, Provinsi Lampung
	KALIANDA	Jalan Raden Intan Nomor 123, Kelurahan Way Kalianda, Kecamatan Kalianda, Kabupaten Lampung Selatan, Provinsi Lampung
	KOTA AGUNG	Jalan Ir. H. Juanda No. 99, Kelurahan Kuripan, Kecamatan Kota Agung, Kabupaten Tanggamus, Provinsi Lampung
	KOTABUMI	Jalan Alamsyah Ratu Perwira Negara, Kelurahan Kelapa Tujuh, Kecamatan Kotabumi Selatan, Kabupaten Lampung Utara, Provinsi Lampung
	LAMPUNG	Jalan Hasanuddin No.3 RT.003 RW.004, Kelurahan Gunung Mas, Kecamatan Teluk Betung, Lampung
	LIWA	Jalan Liwa Ranau KM 5 Simpang Serdang, Kelurahan Way Mengaku, Kecamatan Balik Bukit, Kabupaten Lampung Barat, Provinsi Lampung
	METRO	Jalan Jend. Sudirman Nomor 21, Kelurahan Imopuro, Kecamatan Metro Pusat, Kota Metro, Provinsi Lampung
	PRINGSEWU	Jalan A. Yani Nomor 77, Kelurahan Pringsewu Utara, Kecamatan Pringsewu, Kabupaten Pringsewu, Provinsi Lampung
	RAWAJITU	Jalan Poros Gedung Karya Jitu RT/RW 001/005, Kelurahan Gedung Karya Jitu, Kecamatan Rawajitu Selatan, Kabupaten Tulang Bawang
	RUMBIA	Jalan Raya Pasar Baru Rumbia, Kelurahan Reno Basuki, Kecamatan Rumbia, Kabupaten Lampung, Provinsi Lampung
	SIMPANG PEMATANG	Jalan Lintas Timur, Kelurahan Simpang Pematang, Kecamatan Simpang Pematang, Kabupaten Mesuji, Provinsi Lampung
	TANJUNG BINTANG	Jalan Raya Serdang Dusun 4A RT/RW 21/09, Kelurahan Serdang, Kecamatan Tanjung Bintang, Lampung Selatan, Provinsi Lampung
	TULANG BAWANG	Jalan Raya Serdang Dusun 4A RT/RW 21/09, Kelurahan Serdang, Kecamatan Tanjung Bintang, Lampung Selatan, Provinsi Lampung
	WAY JEPARA	Jalan Lintas Timur Pasar Unit, Kel. Dwi Warga Tunggal Jaya, Kec. Banjar Agung Kab. Tulang Bawang Provinsi Lampung
	WAY KANAN	Jalan Lintas Timur Pasar Way Jepara, Kelurahan Braja Sakti, Kecamatan Way Jepara, Kabupaten Lampung Timur, Provinsi Lampung
SUMATERA BARAT	BATU SANGKAR	Jalan Sudirman No 78, Kelurahan Limo Kaum, Kecamatan Limo Kaum, Kabupaten Tanah Datar, Provinsi Sumatera Barat

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
	BUKITTINGGI	Jalan Sudirman No 78, Kelurahan Limo Kaum, Kecamatan Limo Kaum, Kabupaten Tanah Datar, Provinsi Sumatera Barat
	KOTOBARU	Jalan Lintas Sumatera KM.13, Jorong Koto Koto Baru, Nagari koto Baru, Kecamatan Koto Baru, Kabupaten Dharmasraya, Provinsi Lampung
	LUBUKBASUNG	Jalan Caniago, Kelurahan Surabayo, Kecamatan Lubuk Basung, Kabupaten Agam, Provinsi Sumatera Barat
	PADANG	KP Lalang Barat RT/RW 017/06, Kelurahan Pasar Ambacang, Kecamatan Kuranji, Kota Padang, Provinsi Sumatera Barat
	PARIAMAN	Jalan WR. Monginsidi, Kelurahan Jati Mudik, Kecamatan Pariaman Tengah, Kota Pariaman, Provinsi Sumatera Barat
	PASAMAN	Jalan Lintas Manggopoh Batang Haluan, Nagari Lingkuang Aua, Kecamatan Pasaman, Kabupaten Pasaman Barat, Provinsi Sumatera Barat
	PAYAKUMBUH	Jalan Soekarno Hatta No. 101, Kelurahan Bulakan Balai Kandi, Kecamatan Payakumbuh Barat, Kota Payakumbuh, Provinsi Sumatera Barat
	SIJUNJUNG	Jalan Imam Bonjol Jorong Ilie Pasar Jumak, Nagari Muaro, Kecamatan Sijunjung, Kabupaten Sijunjung, Provinsi Sumatera Barat
	SOLOK	Jalan Dt. Prepatih Nan Sabatang No. 1 A RT.01 RW. 01, Kelurahan Aro IV Korong, Kecamatan Lubuk Sikarah, Kota Solok, Provinsi Sumatera Barat
	UJUNG GADING	Jalan Flores, Jorong Kuamang, Nagari Ujung Gading, Kecamatan Lembah Melintang, Kabupaten Pasaman Barat, Provinsi Sumatera Barat
SUMATERA SELATAN	BABAT TOMAN	Jalan Sekayu Lubuk Linggau, Kelurahan Babat, Kecamatan Babat Toman, Kabupaten Musi Banyuasin, Provinsi Sumatera Selatan
	BATURAJA	Jalan Dr. Moh Hatta No 585 A, Kelurahan Kemalaraja, Kecamatan Baturaja Timur, Kabupaten Ogan Komering Ulu, Provinsi Sumatera Selatan
	BAYUNG LENCIR	Jalan Palembang-Jambi KM.204, Kelurahan Bayung Lencir, Kecamatan Bayung Lencir Muba, Kabupaten Musi Banyuasin, Provinsi Sumatera Selatan
	BELITANG	Jalan Sudirman No. 24, Kelurahan Bedilan, Kecamatan Belitang, Kabupaten OKU Timur, Provinsi Sumatera Selatan
	BETUNG	Jalan Merdeka Palembang Betung, Kelurahan Kedondong Raye, Kecamatan Banyuasin III, Kabupaten Banyuasin, Provinsi Sumatera Selatan
	INDRALAYA	Jalan Lintas Timur KM 34 Komplek Persada, Kelurahan Indralaya Indah, Kecamatan Indralaya, Kabupaten Ogan Ilir
	KAYU AGUNG	Jalan Letnan Muchtar Saleh, Kelurahan Mangun Jaya, Kecamatan Kayu Agung, Kabupaten Ogan Komering Ilir, Provinsi Sumatera Selatan
	LAHAT	Jalan Letnan Marzuki No. 31 RT.05 RW.03, Kelurahan Talang Jawa Utara, Kecamatan Lahat, Kabupaten Lahat, Provinsi Sumatera Selatan
	LUBUK LINGGAU	Jalan Yos Sudarso No.2 RT.02, Kelurahan Taba Jemekeh, Kecamatan Lubuk Linggau Timur Satu, Kota Lubuk Linggau, Provinsi Sumatera Selatan
	MARTAPURA - SUMSEL	Jalan Merdeka, Kelurahan Terukis Rahayu, Kecamatan Martapura, Kabupaten Ogan Komering Ulu Timur, Provinsi Sumatera Selatan
	MUARA ENIM	Jalan Jend. Sudirman No. 5A, Kelurahan Lebuay Bandung, Kabupaten Lahat

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
	PALEMBANG	Jalan Residen Abdul Rozak No.41 Ruko 11-12 RT.45/09, Kelurahan Bukit Sangka, Kecamatan Kalidoni, Palembang, Provinsi Sumatera Selatan
	PRABUMULIH	Jalan Jend. Sudirman No.36, Kelurahan Gunung Ibul Barat, Kecamatan Prabumulih Timur, Kota Prabumulih, Provinsi Sumatera Selatan
	SEKAYU	Jalan Merdeka LK. I, Kelurahan Serasan Jaya, Kecamatan Sekayu, Kabupaten Musi Banyuasin, Provinsi Sumatera Selatan
	SUNGAI LILIN	Jalan Palembang – Jambi KM 111, Kelurahan Sungai Lilin, Kecamatan Sungai Lilin, Musi Banyuasin, Sumatera Selatan
	TUGUMULYO	Jalan Lintas Timur Desa Tugu Mulyo Kampung IV, Desa Tugumulyo, Kecamatan Lempuing, Kabupaten Ogan Komering Ilir, Sumatera Selatan
SUMATERA UTARA	BINJAI	Jalan Soekarno Hatta No. 179, Kelurahan Tanah tinggi, Kecamatan Binjai Timur, Kota Binjai, Provinsi Sumatera Utara
	MEDAN	Jalan Gagak Hitam (Ring Road) No.129 & 131, Kelurahan Sei Sikambing, Kecamatan Medan Sunggal, Kota Medan, Provinsi Sumatera Utara
	PANGKALAN BRANDAN	Jalan Tanjung Pura No. 66, Kelurahan Pelawi Utara, Kecamatan Babalan, Kabupaten Langkat, Provinsi Sumatera Utara
	PEMATANG SIANTAR	Jalan Sangnawaluh No. 46 A Komplek Mega Land, Kelurahan Siopat Suhu, Kecamatan Siantar Timur, Kota Pematang Siantar, Provinsi Sumatera Utara
BANTEN	BALARAJA	Jalan Raya Serang KM 22,5, Cikupa, Balaraja, Kabupaten Tangerang, Banten
	CILEDUG	Jl. Ciledug Raya No. 11A, Kel. Larangan Indah, Kec. Larangan, Kota Tangerang, Provinsi Banten
	SERANG	Komplek Titan Arum Blok B, Kelurahan Drangong, Kecamatan Taktakan, Kota Serang, Provinsi Banten
	TANGERANG	Komplek Ruko Victoria Mas Blok A1 no 16-17, Jalan Imam Bonjol , Karawaci, Tangerang
JAKARTA	CINERE	Jalan Karang Tengah Raya B I-2 RT.013 RW. 03, Kelurahan Lebak Bulus, Kecamatan Cilandak, Kota Jakarta Selatan, Provinsi DKI Jakarta
JAWA BARAT	BANDUNG	Jl. BKR No 3 A, Kelurahan Cijagra, Kecamatan Lengkong, Kota Bandung, Provinsi Jawa Barat
	BANJAR	Ruko Victoria Plaza Kav. B Nomor 8-9 Jalan Mayjend Didi Kartasasmita
	BANJARAN	Komplek Bintang Motor Blo B 7-8-9, Jalan Raya Banjaran (Nambo) No. 677, Desa Batukarut, Kecamatan Arjasari, Kabupaten Bandung, Provinsi Jawa Barat
	BEKASI	Ruko Grand Mall Blok D/ (37 -) 38 Jalan Jend. Sudirman
	BOGOR	Jalan Ahmad Yani No. 104 RT. 003 RW. 003, Kelurahan Tanah Sareal, Kecamatan Tanah Sareal, Kota Bogor, Provinsi Jawa Barat
	CIANJUR	Jalan Dr. Muwardi nomor 148-C, 43216
	CIAWI	Jalan Raya Perjuangan Komplek Ruko Al Rusydu Blok A2, Kelurahan Kurniabakti, Kecamatan Ciawi, Kabupaten Tasikmalaya, Provinsi Jawa Barat
	CIBINONG	Ruko Mayor Oking 2 Blok B3 dan B4, Jalan Mayor Oking No.3, RT.02/ RW.01, Kelurahan Cirimekar, Kecamatan Cibinong, Kabupaten Bogor, Provinsi Jawa Barat
	CIGUDEG	Kp Papanggungan RT.01 RW.12, Kelurahan Bunar, Kecamatan Cigudeg, Kabupaten Bogor, Provinsi Jabar

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
	CIMAHI	Jalan Jend. H. Amir Mahmud (Jalan Raya Cibabat) No.310 Ruko B-2, Kelurahan Cibabat, Kecamatan Cimahi Utara, Kota Cimahi, Provinsi Jawa Barat
	CIKARANG	Ruko Mega Surya, Jalan Raya Cibarusah No.16 M, Kelurahan Pasirsari, Kecamatan Cikarang Selatan, Kabupaten Bekasi, Provinsi Jawa Barat
	CILEUNGSI	Jalan Raya Naragong RT.02 RW.07 KM. 21 Kamp. Rawa Hingkik
	CIREBON	Jalan Brigjen Darsono No.34, Desa Kedawung, Kecamatan Kedawung, Kabupaten Cirebon, Provinsi Jawa Barat
	GARUT	Jalan Otista No.277 RT. 003 RW. 007, Desa Tarogong, Kecamatan Tarogong Kidul, Kabupaten Garut, Provinsi Jawa Barat
	JATIBARANG	Jalan Raya Kongsijaya Nomor 69, Kelurahan Kongsijaya, Kecamatan Widasari, Kabupaten Indramayu, Provinsi Jawa Barat
	JAMPANG	Jalan Raya Surade No.19A RT/RW.05/02, Kelurahan Surade, Kecamatan Surade, Kabupaten Sukabumi, Jawa Barat
	KADIPATEN	Jalan Raya Cideres Nomor 10, Kelurahan Bojong Cideres, Kecamatan Dawuan, Kabupaten Majalengka, Provinsi Jawa Barat
	KARAWANG	Jalan A.Yani No.82, Kelurahan Karangpawitan, Kecamatan Karawang Barat, Kabupaten Karawang, Provinsi Jawa Barat
	KUNINGAN	Jalan Ir. H. Juanda RT.08 RW. 08, Kelurahan Kuningan, Kecamatan Kuningan, Kabupaten Kuningan, Provinsi Jawa Barat
	LEUWILIANG	Jalan Raya Leuwiliang RT.001 RW.01, Kelurahan Cimanggu 1, Kecamatan Cibungbulang, Kabupaten Bogor, Provinsi Jawa Barat
	PANGANDARAN	Jalan Raja Cijulang No.168, Wonoharjo, Pangandaran, Kabupaten Pangandaran, Provinsi Jawa Barat
	PATROL	Jalan Raya Bunder RT. 001, RW. 001, Kelurahan Patrol, Kecamatan Patrol, Kabupaten Indramayu Provinsi Jawa Barat
	PARUNG	Jalan Raya Parung, Kelurahan Parung, Kecamatan Parung, Kabupaten Bogor, Provinsi Jawa Barat
	PARUNGKUDA	Kp. Slawi RT.02/05, Kelurahan Karang Tengah, Kecamatan Cibadak, Kabupaten Sukabumi, Provinsi Jawa Barat
	PELABUHAN RATU	Jalan Bhayangkara No.5 RT. 05 RW. 17, Kelurahan Citepus, Kecamatan Pelabuhan Ratu, Kabupaten Sukabumi,Provinsi Jawa Barat
	PURWAKARTA	Jalan Ibrahim Singadilaga No,51, Nagri Kaler, Kecamatan Purwakarta, Kabupaten Purwakarta, Provinsi Jawa Barat
	SUBANG	Jalan Kapt. Hanafiah Blok B5, Kelurahan Karanganyar, Kecamatan Subang, Kabupaten Subang, Provinsi Jawa Barat
	SUKABUMI	Jalan Bhayangkara No.33/34, Kelurahan Gunung Puyuh, Kecamatan Gunung Puyuh, Sukabumi, Provinsi Jawa Barat
	SUMEDANG	Jalan Pangeran Sugih Nomor 60, Kelurahan Kotakulon, Kecamatan Sumedang Selatan, Kabupaten Sumedang, Provinsi Jawa Barat
	TANGGEUNG	Jalan Raya Tanggeung KM. 1 Kp Padang RT.002 RW. 001, Kelurahan Tanggeung, Kecamatan Tanggeung, Provinsi Jawa Barat
	TASIKMALAYA	Jalan By Pass Ir. H. Juanda No. 22, Tasikmalaya
	UJUNG BERUNG	Jl. A.H Nasution No. 12, Kelurahan Natapani Wetan, Kecamatan Antapani, Kota Bandung, Provinsi Jawa Barat
JAWA TENGAH	BAWEN	Jalan Diponegoro No. 187, Kelurahan Genuk, Kecamatan Ungaran, Kabupaten Semarang, Provinsi Jawa Tengah

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
	BOYOLALI	Jalan Raya Solo – Boyolali KM 1 Tegalwire, Desa Mojosongo, Kecamatan Mojosongo, Kabupaten Boyolali, Provinsi Jawa Tengah
	CILACAP	Jalan Gatot Subroto No. 554, Kelurahan Sidanegara, Kecamatan Cilacap Tengah, Kabupaten Cilacap, Provinsi Jawa Tengah
	KARANGANYAR	Jalan Lawu No.9, Dompon Karang Anyar, Kabupaten Karang Anyar, Provinsi Jawa Tengah
	KEBUMEN	Jalan Kutoarjo No.5, Kelurahan Panjer, Kecamatan Kebumen, Kabupaten Kebumen, Provinsi Jawa Tengah
	MAGELANG	Ruko Blondo Asri Blok B-C, Jalan Mayjend Bambang Soegeng Km.7, Kelurahan Blondo, Kecamatan Mungkid, Kabupaten Magelang, Provinsi Jawa Tengah
	PATI	Ruko Grand Puri Blok A7, Desa Puri, Kecamatan Pati, Kabupaten Pati, Provinsi Jawa Tengah
	PEKALONGAN	Jalan Raya Sapugarut 135, Ruko Sapugarut No. 2, Kelurahan Sapugarut, Kecamatan Buaran, Kabupaten Pekalongan, Provinsi Jawa Tengah
	PURWOKERTO	Jalan Brigjend Katamso No. 48 Ruko Utara Pasar Wage, Kelurahan Purwokerto Lor, Kecamatan Purwokerto Timur, Kabupaten Banyumas, Provinsi Jawa Tengah
	SEMARANG	Jalan Arteri Soekarno Hatta No 6 D, Kelurahan Palebon, Kecamatan Pedurungan, Kota Semarang, Provinsi Jawa Tengah
	SOLO	Jalan Honggowongso Nomor 150
	SRAGEN	Jalan Setiabudi No. 52, RT.002 RW.001 Mojosari, Kelurahan Sragen Kulon, Kecamatan Sragen, Kabupaten Sragen, Provinsi Jawa Tengah
	TEGAL	Jalan Yos Sudarso No.20, Kelurahan Mintaragen , Kecamatan Tegal Timur, Kota Tegal, Provpinsi Jawa Tengah
	TEMANGGUNG	Jalan Jenderal Sudirman Nomor 120 A Temanggung, Kelurahan Kowangan, Kecamatan Temanggung, Kabupaten Temanggung, Provinsi Jawa Tengah
	WONOGIRI	Jalan Ahmad Yani Nomor 45 C, Kabupaten Wonogiri, Provinsi Jawa Tengah
	WONOSARI	Jalan Brigjen Katamso No 1 C-D, Desa Kepek, Kecamatan Wonosari, Kabupaten Gunung Kidul, Provinsi Daerah Istimewa Yogyakarta
	WONOSOBO	Ruko Abragen Square Jalan Mayor Jenderal Bambang Sugeng Sidojoyo Blok A3 RT. 001 RW. 004, Kelurahan Pagerkukuh, Kecamatan Wonosobo, Kabupaten Wonosobo, Provinsi Jawa Tengah
	YOGYAKARTA	Jalan Kusumanegara No.284, Kelurahan Rejowinangun, Kecamatan Kotagede, Kota Yogyakarta, Prov DIY
JAWA TIMUR	BLITAR	Jalan Dr. Wahidin No. 72 RT.03 RW. 05, Kelurahan Kepanjen Lor, Kecamatan Kepanjen Kidul, Kota Blitar
	BOJONEGORO	Jalan Basuki Rahmat No. 42 C, Kelurahan Mojokampung, Kecamatan Bojonegoro, Kabupaten Bojonegoro, Provinsi Jawa Timur
	GRESIK	Jalan Arif Rahman Hakim No. 84, Gresik, Provinsi Jawa Timur
	JEMBER	Jalan Hayam Wuruk No. 134-135, Jember, Kelurahan Sempusari, Kecamatan Kaliwates, Kabupaten Jember, Provinsi Jawa Timur
	KEDIRI	Jalan Mayjen Sungkono No. 172, Kota Kediri
	MADIUN	Jalan MT. Haryono (dahulu Letjen Harjono) No. 40, Kelurahan Mojorejo, Kecamatan Taman, Kota Madiun, Provinsi Jawa timur

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
	MALANG	Jalan. Dr. Cipto No. 19 Kavling 9 RT/RW 006/01, Kelurahan Rampal Celaket, Kecamatan Klojen, Malang, Provinsi Jawa Timur
	MOJOKERTO	Jalan Gajahmada No. 73, Kelurahan Gedongan, Kecamatan Magersari, Kota Mojokerto, Provinsi Jawa Timur
	PROBOLINGGO	Jalan Dr. Soetomo No. 116, Kelurahan Tisnonegaran, Kecamatan Mayangan, Kota Probolinggo, Provinsi Jawa Timur
	SIDOARJO	Jalan H. Sunandar Priyo Sudarmo No. 138-148 Blok J, Kelurahan Sidokare, Kecamatan Sidoarjo, Sidoarjo, Provinsi Jawa Timur
	SURABAYA	Jalan Rungkut Madya No.81, Kelurahan Rungkut Kidul, Kecamatan Rungkut, Kota Surabaya, Provinsi Jawa Timur
	TULUNGAGUNG	Jalan Supriadi No.25, Kelurahan Jepun, Kecamatan Tulungagung, Kabupaten Tulungagung, Provinsi Jawa Timur
NUSA TENGGARA BARAT	DOMPU	Jalan Kartini Lingkungan Magenda, Kelurahan Potu, Kecamatan Dompu, Kabupaten Dompu, Provinsi Nusa Tenggara Barat
	MASBAGIK	Jalan Pendidikan, Lingkungan Malit, Kelurahan Masbagik Selatan, Kecamatan Masbagik, Kabupaten Lombok Timur, Provinsi Nusa Tenggara Barat
	SUMBAWA	Jalan Setia Budi No. 14, Kelurahan Seketeng, Kecamatan Sumbawa, Kabupaten Sumbawa, Provinsi Nusa Tenggara Barat
NUSA TENGGARA TIMUR	ENDE	Jalan Eltari No.8, Kelurahan Mautapaga, Kecamatan Ende Timur, Kabupaten Ende, Provinsi NTT
	LABUAN BAJO	Jalan Frans Nala, Desa Batu Cermin, Kecamatan Komodo, Kabupaten Manggarai Barat, Provinsi Nusa Tenggara Timur
	RUTENG	Jalan Motang Rua No.54, Kelurahan Mbaumuku, Kecamatan Langke Rembong, Kota/Kabupaten Manggarai, Provinsi Nusa Tenggara Timur
KALIMANTAN SELATAN	BANJARMASIN	Jalan Gatot Subroto Raya No. 10 B - C, Kelurahan Kuripan, Kecamatan Banjarmasin Timur, Kota Banjarmasin, Provinsi Kalimantan Selatan
	BARABAI	Jalan Pangeran Antasari RT.007/002, Kelurahan Barabai Utara, Kecamatan Barabai, Kabupaten Hulu Sungai Tengah, Provinsi Kalimantan Selatan
	BATU LICIN	Jalan Raya Batulicin,RT.004 RW. 001, Kelurahan Kampung Baru, Kecamatan Simpang Empat, Kabupaten Tanah Bumbu, Provinsi Kalsel
	KAPUAS	Jalan Cilik Riwut GG. III RT.019, Kelurahan Selat Dalam, Kecamatan Selat, Kabupaten Kapuas, Provinsi Kalimantan Tengah
	PELAIHARI	Jalan A. Yani RT. 001 RW. 001, Kelurahan Angasu, Kecamatan Pelaihari, Kabupaten Tanah Laut, Provinsi Kalimantan Selatan
	TANJUNG	Jalan A. Yani RT. 016, Selongan, Kelurahan Tanjung, Kecamatan Tanjung, Kabupaten Tabalong, Provinsi Kalimantan Selatan
KALIMANTAN TENGAH	KOTABARU	Jalan. Veteran No 189 C, Kelurahan Dirgahayu Kecamatan Pulau Laut Utara, Kabupaten Kotabaru, Provinsi Kalimantan Selatan
	MARTAPURA	Ruko Graha Satria Jalan A. Yani KM. 37,5 No. 98 A
	MUARA TEWEH	Jalan Yetro Sinseng RT.21 RW.06, Kelurahan Lanjas Muara Teweh, Kecamatan Teweh Tengah, Kabupaten Barito Utara, Provinsi Kalimantan Tengah
	PALANGKARAYA	Jalan Cilik Riwut Km. 1, Kelurahan Palangka, Kecamatan Jekan Raya, Kota Palangkaraya, Provinsi Kalimantan Tengah

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
	PANGKALAN BUN	Jalan Iskandar No. 72, Kelurahan Madurejo, Kecamatan Arut Selatan, Kabupaten Kotawaringin Barat, Provinsi Kalimantan Tengah
	SAMPIT	Jalan MT. Haryono Barat No.95-F, Kelurahan Mentawa Baru Hulu, Kecamatan Mentawa Baru Ketapang, Kabupaten Kotawaringin Timur, Provinsi Kalimantan Tengah
KALIMANTAN TIMUR	BALIKPAPAN	Jalan M.T. Haryono Nomor 2
	BERAU	Jalan Durian III RT.07, Kelurahan Gunung Panjang, Kecamatan Tanjung Redeb, Kabupaten Berau, Kalimantan Timur
	PENAJAM	Jalan Provinsi KM.18 RT.07, Desa Petung, Kecamatan Penajam, Kabupaten Penajam Paser Utara, Provinsi Kalimantan Timur
	SAMARINDA	Jalan K.H Hasan Basri No. 61AB,Kelurahan Bandara, Kecamatan Samarinda Utara, Kota Samarinda, Provinsi Kalimantan Timur
	SAMARINDA SEBERANG	Jalan Bung Tomo No.68 B, Kelurahan Sungai Keledang, Kecamatan Samarinda Seberang, Kota Samarinda, Provinsi Kalimantan Timur
	SANGATTA	Jalan I.A Muis (Poros Sagatta - Bontang), Desa Sangatta Utara, Kecamatan Sangatta Utara, Kabupaten Kutai Timur, Provinsi Kalimantan Timur
	TANAH GROGOT	Jalan Noto Sunardi Samping Gg. Noto Kusumo RT. 14, Kelurahan Tanah Grogot, Kecamatan Tanah Grogot, Kabupaten Paser, Provinsi Kalimantan Timur
	TENGGARONG	Jalan Wolter Monginsidi No.08 RT.08,Kelurahan Timbau, Kecamatan Tenggarong, Kabupaten Kutai Kartanegara, Provinsi Kalimantan Timur
KALIMANTAN BARAT	PONTIANAK	Jalan M. Sohor (Jalan Sumatra) No. 45B, Kelurahan Akcaya, Kecamatan Pontianak Selatan, Kota Pontianak, Provinsi Kalimantan Barat
KALIMANTAN UTARA	TARAKAN	Jalan Kusuma Bangsa RT.05, Kelurahan Gunung Lingkas, Kecamatan Tarakan Timur, Kota Tarakan, Provinsi Kalimantan Utara
SULAWESI SELATAN	BANGKALA	Jalan Poros Allu - Jeneponto, Kelurahan Palangu, Kecamatan Bangkala, Kabupaten Jeneponto, Provinsi Sulsel
	BANTAENG	Jalan DR. Ratulangi, Kelurahan Lembang, Kecamatan Bantaeng, Kabupaten Bantaeng, Provinsi Sulawesi Selatan
	BARRU	Jalan A.A. Bau Massepe, Kelurahan Mangempang, Kecamatan Barru, Kabupaten Barru, Provinsi Sulawesi Selatan
	BELOPA	Jalan Topoka, Kelurahan Senga, Kecamatan Belopa, Kabupaten Luwu, Provinsi Sulawesi Selatan
	BONE	Jalan MH. Tamrin No. 1, Kelurahan Watampone, Kecamatan Tanete Riattang, Kabupaten Bone, Provinsi Sulsel
	BULUKUMBA	Jalan Kusuma Bangsa, Kelurahan Caile, Kecamatan Ujung Bulu, Kabupaten Bulukumba, Sulawesi Selatan
	ENREKANG	Jalan Poros Enrekang-Tanah Toraja/Bamba (Jalan Sultan Hasanuddin/ Bamba) No. 79, Kelurahan Puserren, Kecamatan Enrekang, Kabupaten Enrekang, Provinsi Sulawesi Selatan
	GOWA	Jalan Usman Salengke No. 45, Kelurahan Sungguminasa, Kecamatan Somba Ompu, Kabupaten Gowa, Provinsi Sulawesi Selatan
	GOWA 2	Jalan Poros Palangga, Desa Bontoala, Kecamatan Pallangga, Kabupaten Gowa, Provinsi Sulsel
	JENEPONTO	Ruko 6 Jeneponto Jalan Pahlawan, Kelurahan Empoang Selatan, Kecamatan Binamu, Kabupaten Jeneponto, Provinsi Sulawesi Selatan

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
	MAKALE	Jalan Nusantara, Kelurahan Bombongan, Kecamatan Makale, Kabupaten Tana Toraja, Provinsi Sulawesi Selatan
	MAKASSAR	Jalan Pelita Raya Blok A No.28, Desa/Kelurahan Rappocini, Kecamatan Tamalate, Kabupaten/ Kotamadya Makassar (dahulu Ujung Pandang) , Provinsi Sulawesi Selatan
	MAKASSAR 2	Jalan Pelita Raya Blok A No.28, Desa/Kelurahan Rappocini, Kecamatan Tamalate, Kabupaten/ Kotamadya Makassar (dahulu Ujung Pandang) , Provinsi Sulawesi Selatan
	MAKASSAR 3	Jalan Perintis Kemerdekaan No. 1-2 KM.12 Ruko Satu Dua, Kelurahan Tamalanrea, Kecamatan Tamalanrea, Kota Makassar, Provinsi Sulsel
	MALILI	Jalan. Dr. Sam Ratulangi, Kelurahan puncak Indah, Kecamtan Malili, Kabupaten Luwu Timur, Provinsi Sulsel
	MALINO	Jalan Hasanuddin, Kelurahan Malino, Kecamatan Tinggimoncong, Kabupaten Gowa, Provinsi Sulawesi Selatan
	MANGKUTANA	Desa/ Kelurahan Tomoni, Kecamatan Tomoni, Kabupaten Luwu Timur, Provinsi Sulsel
	MAROS	Jalan Jenderal Sudirman (Ruko Buttatoa/Lingkungan Buttatoa) No. 131 D, Kelurahan Pettuadae, Kecamatan Turikale, Kabupaten Maros, Provinsi Sulawesi Selatan
	MASAMBA	Jalan Poros Muh. Hatta, Kalurahan Baliase, Kecamatan Masamba, Kabupaten Luwu Utara, Provinsi Sulsel
	PALOPO	Jalan Andi Djemma Nomor 6-7, Kota Palopo, Provinsi Sulawesi Selatan
	PANGKEP	Jalan Kemakmuran No. 27, Kelurahan Mappasaile, Kecamatan Pangkajene, Kabupaten Pangkajene & Kepulauan, Provinsi Sulawesi Selatan
	PAREPARE	Jalan H. Agus Salim No. 31, Parepare, Kelurahan Tirosampe, Kecamatan Basukiki, Kabupaten Parepare, Provinsi Sulawesi Selatan
	PINRANG	Jalan Jend. Sudirman, Kelurahan Maccorowalie, Kecamatan Watang Sawitto, Kabupaten Pinrang, Provinsi Sulawesi Selatan
	RATAHAN	Lingkungan IV Kelurahan Tosuraya, Kecamatan Ratahan, Kabupaten Minahasa Tenggara, Provinsi Sulawesi Selatan
	SELAYAR	Jalan Doktor Sam Ratulangi No.7B, Lingkungan Panggilian Selatan, Kelurahan Benteng Selatan, Kecamatan Benteng, Kabupaten Kepulauan Selayar, Provinsi Sulawesi Selatan
	SENGKANG	Jalan Andi Magga Amirullah No. 73, Kelurahan Teddopu, Kecamatan Tempe, Kabupaten Wajo, Provinsi Sulawesi Selatan
	SIDRAP	Jalan Jend. Sudirman No.325-327, Kelurahan Majelling Watang, Kecamatan Maritengngae, Kabupaten Sidrap, Provinsi Sulawesi Selatan
	SINJAI	Jalan A.P Pettarani, Kelurahan Bongki, Kecamatan Sinjai Utara, Kabupaten Sinjai, Provinsi Sulawesi Selatan
	SOPPENG	Jalan Pakkanrebete Cikkee,Kelurahan Lalabatarilau, Kecamatan Lalabata, Kabupaten Soppeng, Provinsi Sulawesi Selatan
	TAKALAR	Ruko Balda Sakinah No. 1, Jalan Jenderal Sudirman, Desa Kallabirrang, Kecamatan Pattallassang, Kabupaten Takalar, Provinsi Sulsesl
	TORAJA	Jalan Poros Rantepao, Kecamatan Tallunglipu, Kabupaten Toraja Utara, Provinsi Sulawesi Selatan
SULAWESI BARAT	MAJENE	Jalan Jenderal Sudirman, Kelurahan Labuang (Sekarang Lembang), Kecamatan Banggae (Sekarang Banggae Timur), Kabupaten Majene, Provinsi Sulawesi Barat

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
	MAMUJU	Jalan Jend. Sudirman, Kelurahan Simboro (dahulu kelurahan karema), Kecamatan Simboro (dahulu kecamatan Simkep), Kabupaten/Kota Mamuju, Provinsi Sulawesi Barat (ada pemekaran wilayah)
	PASANGKAYU	Jalan. Ir. Soekarno, Kelurahan Pasang Kayu, Kecamatan Pasang Kayu, Kabupaten Mamuju Utara, Provinsi Sulbar
	POLMAN	Jalan H. Andi Depu, Kelurahan Lantora, Kecamatan Polewali, Kabupaten/ Kota Polman, Provinsi Sulawesi Barat
	TOPOYO	Jalan Trans Sulawesi No. 77, Desa Topoyo, Kecamatan Topoyo, Kabupaten Mamuju Tengah, Provinsi Sulawesi Barat
SULAWESI TENGAH	AMPANA	Jalan Moh Hatta, Kelurahan Muara Toba, Kecamatan Ratolindo, Kabupaten Tojo una-una, Provinsi Sulteng
	BANGKIR	Jalan Trans Sulawesi, Desa Soni, Kecamatan Dampal Selatan, Kabupaten Tolitoli, Provinsi Sulawesi Tengah
	BUNGKU	Jalan Trans Sulawesi, Desa Matansala, Kecamatan Bungku Tengah, Kabupaten Morowali, Provinsi Sulawesi Tengah
	BUNTA	Jalan Ahmad Yani, Kelurahan Bunta 1, Kecamatan Bunta, Kabupaten Banggai, Sulawesi Tengah
	BUOL	Kelurahan Kali, Kecamatan Lipunoto (Sekarang Biau), Kabupaten Buol
	DONGGALA	Jalan Trans Palu Donggala No.109, Kelurahan Tanjung Batu, Kecamatan Banawa, Kabupaten Donggaka, Provinsi Sulawesi Tengah
	KOTARAYA	I Gusti Ngurah Rai No. 134, Kelurahan Kotaraya, Kecamatan Mepanga, Kabupaten Parigi Moutong, Provinsi Sulawesi Tengah
	LUWUK	Jalan RA Kartini, Kelurahan Karaton, Kecamatan Luwuk, Kabupaten Banggai, Provinsi Sulawesi Tengah
	MOROWALI	Jalan Trans Sulawesi, Desa Beteleme, Kecamatan Lembo, Kabupaten Morowali Utara, Provinsi Sulawesi Tengah
	PALU	Jalan Soekarno Hatta, Kelurahan Talise, Kecamatan Palu Timur, Kota Palu, Provinsi Sulawesi Tengah
	PALU 2	Jalan Soekarno Hatta, Kelurahan Talise, Kecamatan Palu Timur, Kota Palu, Provinsi Sulawesi Tengah
	PARIGI	Jalan Lintas Trans Sulawesi, Kelurahan Maesa, Kecamatan Parigi, Kabupaten Parigi Moutong, Provinsi Sulawesi Tengah
	PENDOLO	Jalan Trans Sulawesi, Desa pasir Putih, Kecamatan Pamona Selatan, Kabupaten Poso, Provinsi Sulawesi Tengah
	POSO	Jalan Pulau Irian Jaya No.95,Kelurahan/Desa Kayamanya, Kecamatan Poso Kota, Kabupaten Poso, Provinsi Sulawesi Tengah
	SALAKAN	Jalan Bhayangkara Salakan,Desa Baka, Kecamatan Tinangkung, Kabupaten Banggai kepulauan, Provinsi Sulawesi Tengah
	SIGI	Jalan Lasoso RT. 08, Kelurahan Lolu, Kecamatan Sigi Biromaru, Kabupaten Sigi, Provinsi Sulawesi Tengah
	TENTENA	Jalan Torulemba, Tentena, Kelurahan Pamona, Kecamatan Pamona Puselemba (dahulu dikenal Pamona Utara), Kabupaten Poso, Provinsi Sulawesi Tengah
	TOLI TOLI	Kelurahan Baru, Kecamatan Baolan, Kabupaten Toli toli, Provinsi Sulawesi Tengah
	TOMPE	Jalan Trans Palu – Toli Toli, Kelurahan/Desa Tompe, Kecamatan Sirenja, Kabupaten Donggala, Provinsi Sulawesi Tengah

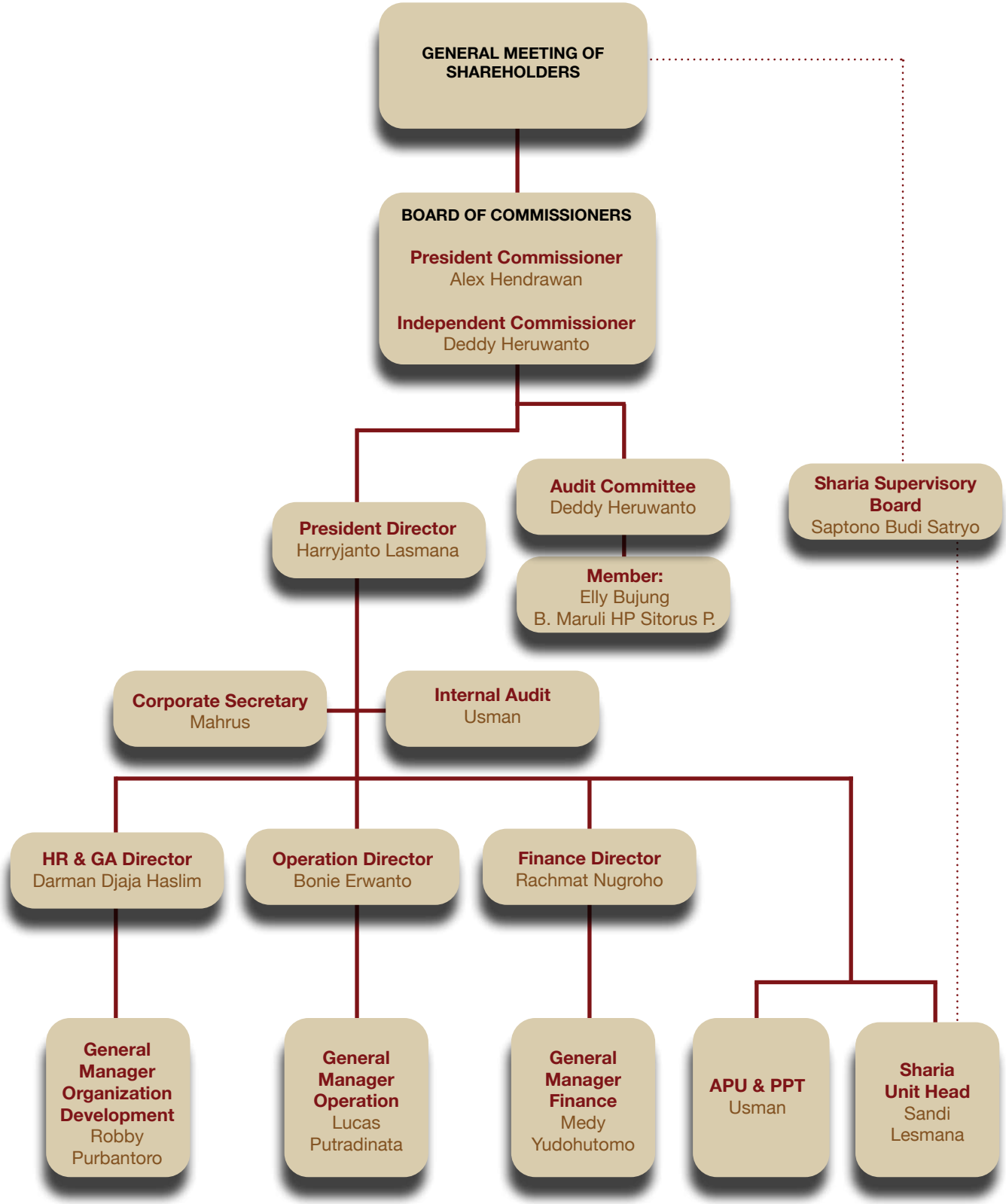
PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
SULAWESI TENGGARA	BOEPINANG	Jalan Jenderal Sudirman, Kelurahan Boepinang, Kecamatan Poleang, Kabupaten Bombana, Provinsi Sulawesi Tenggara
	BUTON	Jalan Betoambari Nomor 68 C, Kelurahan Lamangga, Kecamatan Murhun, Kota Bau Bau, Provinsi Sulawesi Tenggara
	EREKE	Jalan Murhum, Desa Laangke, Kecamatan Kulisusu, Kabupaten Buton Utara, Provinsi Sulawesi Tenggara
	KASIPUTE	Jalan Poros, Desa Lantowonua, Kecamatan Rumbia, Kabupaten Bombana, Provinsi Sulawesi Tenggara
	KENDARI	Jalan Ahmad Yani Nomor 23, Kelurahan Bende, Kecamatan Kadia, Kota Kendari, Provinsi Sulawesi Tenggara.
	KOLAKA	Jalan Khairil Anwar No. 34 E, Kelurahan Lamokato, Kecamatan Kolaka, Kabupaten Kolaka, Provinsi Sulawesi Tenggara
	LADONGI	Jalan Poros Kolaka - Kendari, Kelurahan Rate-Rate, Kecamatan Tirawuta, Kabupaten Kolaka Timur, Provinsi Sulawesi Tenggara
	LASUSUA	Jalan Trans Sulawesi, Kelurahan Lasusua, Kecamatan Lasusua, Kota/ Kabupaten Kolaka Utara, Provinsi Sulawesi Tenggara
	PUNGGALUKU	Jalan Alam Ria No 37, Kelurahan/Desa Anduna , Kecamatan Laeya, Kabupaten Konawe Selatan, Provinsi Sulawesi Tenggara
	RAHA	Jalan Lakilaponto, Kelurahan Mangga Kuning, Kecamatan Katobu, Kabupaten Muna, Provinsi Sulawesi Tenggara
	TOILI	Jalan Trans Sulawesi, Kelurahan Tirta Kencana, Kecamatan Toili, Kabupaten Banggai, Provinsi Sulawesi Tenggara
	UNAAHA	Jalan sapati No. 20, Kelurahan Ambekairi, Kecamatan Unaaha, Kabupaten Konawe, Provinsi Sulawesi Tenggara
SULAWESI UTARA	BITUNG	Jalan Wolter Monginsidi, Perumahan Kelurahan Wangurer Timur Lingkungan V, Kecamatan Maridir, Kota Bitung, Provinsi Sulawesi Utara
	BOROKO	Jalan Trans Sulawesi, Kelurahan Kuala Utara, Kecamatan Kaidipang, Kabupaten Bolmong Utara, Provinsi Sulawesi Utara
	KOTAMOBAGU	Jalan Datoe Binangkang, Kelurahan Kotamobagu, Kecamatan Kotamobagu Barat, Kota Kotamubagu, Provinsi Sulawesi Utara
	MANADO	Jalan 14 Februari, Kelurahan Teling Bawah, Kecamatan Wenang, Kota Manado, Provinsi Sulawesi Utara
	MOLIBAGU	Jalan Daopeago, Kelurahan Popodu, Kecamatan Bolaang Uki, Kabupaten Bolaang Mongondow Selatan, Provinsi Sulawesi Utara
	MOROTAI	Jalan Soesilo Bambang Yudhoyono, Desa Yayasan, Kecamatan Morotai Selatan, Kabupaten Pulau Morotai, Provinsi Maluku Utara
	SIAU	Jalan Bulevard Ulu Kompleks Ruko Plaza Blok B No. 5, Kelurahan Tarorane Kecamatan Siau Timur Kabupaten SITARO Sulawesi Utara
	TAHUNA	Jalan Hasanudin, Kelurahan Sawang Bendar, Kecamatan Tahuna, Kabupaten Kepulauan Sangihe, Provinsi Sulawesi Utara
	TALAUD	Jalan Raya Melonguane No.42, Lingk. 1, Kelurahan Melonguane, Kecamatan Melonguane, Kabupaten Talaud, Sulawesi Utara
	TOMOHON	Jalan Raya Tomohon Lingkungan III, Kelurahan Walian, Kecamatan Tomohon Selatan, Kota Tomohon, Provinsi Sulawesi Utara.
GORONTALO	BOALEMO	Jalan Trans Sulawesi, Kelurahan Hungayonaa, Kecamatan Tilamuta, Kabupaten Boalemo, Provinsi Gorontalo
	GORONTALO	Jalan Dr. H.B Jassin, Kelurahan Dulalowo, Kecamatan Kota Tengah, Kota Gorontalo, Provinsi Gorontalo

PROVINSI *PROVINCE*	NAMA CABANG *BRANCH NAME*	ALAMAT *ADDRESS*
	MARISA	Jalan Trans Sulawesi, Desa Palopo, Kecamatan Marisa, Kabupaten Pahuwato, Provinsi Gorontalo
MALUKU	AMBON	Jalan Said Perintah, Kelurahan Honipopu, Kecamatan Sirimau, Kota Ambon, Provinsi Maluku
	MASOHI	Jalan Hiu, Kelurahan Ampera, Kecamatan Kota Masohi, Kabupaten Maluku Tengah, Provinsi Maluku
	NAMLEA	Jalan Achmad Yani, Dusun Pilar, Desa Namlea, Kecamatan Namlea, Kabupaten Buru, Provinsi Maluku
	SAUMLAKI	Kelurahan Saumlaki, Kecamatan Tanimbar Selatan, Kabupaten Maluku Tenggara Barat
	TUAL	Jalan Jendral Sudirman, Desa Langgur, Kecamatan Pulau – Pulau Kei Kecil, Kabupaten Maluku Tenggara, Provinsi Maluku
	WAISARISSA	Jalan Lintas Seram, Kelurahan Waimital, Kecamatan Kairatu, Kabupaten Seram Bagian Barat, Provinsi Maluku
MALUKU UTARA	BACAN	Jalan Kebun Karet RT/RW. 001/001, Kelurahan Labuha, Kecamatan Bacan, Kabupaten Halmahera Selatan, Provinsi Maluku Utara
	BULI	Jalan Iyantoa, Kelurahan Buli, Kecamatan Maba, Kabupaten Halmahera Timur, Provinsi Maluku Utara
	JAILOLO	Desa Acango, Kecamatan Jailolo, Kabupaten Halmahera Barat, Provinsi Maluku Utara
	TERNATE	Jalan Arnold Manonutu, Kelurahan Stadion, Kecamatan Kota Ternate Tengah, Kota Ternate, Provinsi Maluku Utara
	TOBELO	Jalan Kemakmuran, Kelurahan Rawajaya (Desa Gamsungi) , Kecamatan Tobelo, Kabupaten Halmahera Utara (dahulu Kabupaten Maluku Utara), Provinsi Maluku Utara (dahulu Provinsi Maluku)
PAPUA	JAYAPURA	Jalan Raya Abepura, Kelurahan Entrop, Kecamatan Jayapura Selatan, Kota Jayapura, Provinsi Papua
PAPUA BARAT	MANOKWARI	Jalan Trikora No. 1 Ruko Bambu Kuning Wosi, Kelurahan Wosi, Kecamatan Manokwari Barat, Kabupaten Manokwari, Provinsi Papua Barat
	SORONG	Jalan Basuki Rahmat KM.12, Kelurahan Klawuyuk, Kecamatan Sorong Timur, Kota Sorong, Provinsi Papua Barat

LEMBAGA DAN PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL
CAPITAL MARKET SUPPORTING PROFESSIONS AND INSTITUTIONS

Pencatatan Saham *Share Listing*	Bursa Efek Indonesia (Indonesia Stock Exchange) Building Tower I Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53 Jakarta 12190, Indonesia Telp. (+62-21) 5150 515
Biro Administrasi Efek *Share Registrar*	PT Sinartama Gunita Plaza BII Tower 3, 12th Floor Jl. MH. Thamrin No. 15 Jakarta 10350, Indonesia Telp. (+62 21) 392 2332
Kantor Akuntan Publik *Public Accountant*	Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan Gedung WTC 3 Jl. Jend. Sudirman Kav. 29-31 Jakarta 12920 Indonesia Telp. (+6221) 5212901
Agen Pembayaran *Payment Agent*	PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53 Jakarta 12190, Indonesia Telp. (+62 21) 5299 1099
Lembaga Pemeringkat Efek *Credit Rating Agency*	PT Pefindo Panin Tower Senayan City, 17th Floor Jl. Asia Afrika Lot.19 Jakarta 10270, Indonesia Telp. (+62 21) 7278 2380 Fax. (+62 21) 7278 2370
Wali Amanat *Trustee*	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Jl. Jend. Sudirman Kav. 44 & 46 Jakarta 10210, Indonesia Telp. (+62 21) 2500 124 (+62 21) 575 8140 (+62 21) 575 8130
Sekretaris Perseroan *Corporate Secretary*	PT Mandala Multifinance Tbk Jl. Menteng Raya No. 24 A-B Jakarta 10340, Indonesia Telp. (+62 21) 2925 9955

STRUKTUR ORGANISASI
ORGANIZATIONAL STRUCTURE

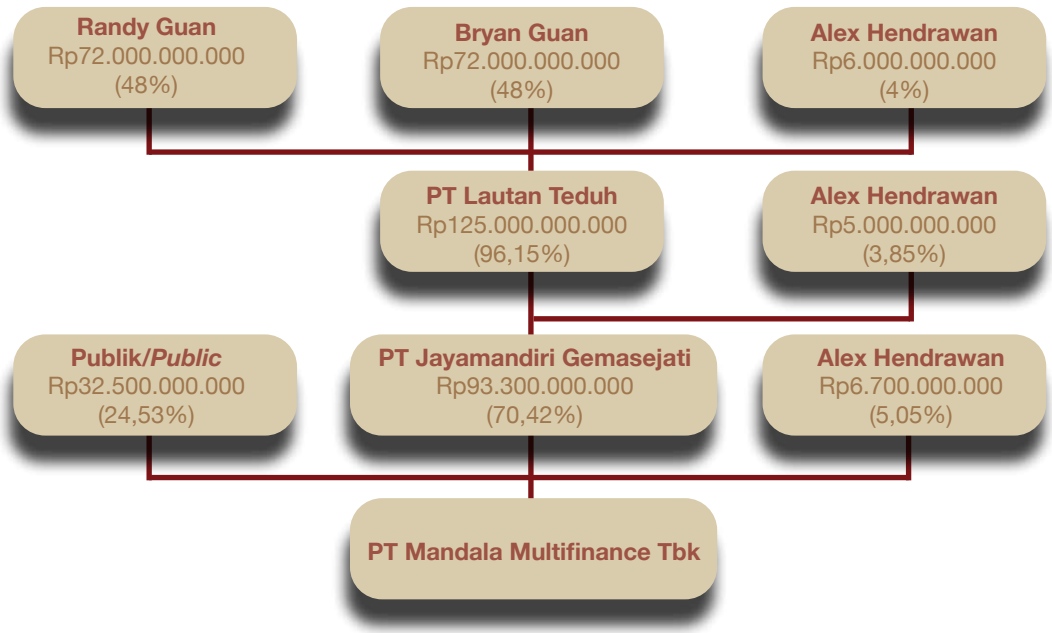


KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM
SHAREHOLDERS COMPOSITION

Komposisi Pemegang Saham Per 31 Desember 2019
Shareholders Composition as of December 31, 2019

Keterangan *Description*	Saham *Shares*	Nilai Nominal *Nominal Value*	%
Pemegang Saham Mayoritas (kepemilikan saham di atas 5%) ***Majority Shareholders (Share Ownership Above 5%)***			
PT Jayamandiri Gemasejati	1.866.000.000	Rp93.300.000.000	70,42%
Alex Hendrawan (Komisaris Utama/*President Commissioner*)	134.000.000	Rp6.700.000.000	5,05%
Pemegang Saham Minoritas (Kepemilikan Saham di Bawah 5%) ***Minority Shareholders (Share Ownership under 5%)***			
Masyarakat *Public*	650.000.000	Rp32.500.000.000	24,53%
Jumlah ***Total***	**2.650.000.000**	**Rp132.500.000.000**	**100%**

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM
SHAREHOLDERS STRUCTURE



PROFIL DEWAN KOMISARIS
BOARD OF COMMISSIONERS PROFILES

ALEX HENDRAWAN
KOMISARIS UTAMA
PRESIDENT COMMISSIONER

DEDDY HERUWANTO
KOMISARIS INDEPENDEN
INDEPENDENT COMMISSIONER

ALEX HENDRAWAN
KOMISARIS UTAMA
PRESIDENT COMMISSIONER

Warga Negara *Nationality*	Indonesia *Indonesian*
Domisili *Domicile*	Jakarta *Jakarta*
Usia Age	63 tahun *63 years old*

Riwayat Pendidikan
Educational Background

- IBA, Palembang, tahun 1976
  IBA, Palembang in 1976

Pengalaman Kerja Work Experiences	• Kepala Cabang di CV Lautan Teduh (1982-1988) • Wakil Direktur (1990-2000) • Kepala Cabang PT Lautan Berlian Utama (1985-1986) • Direktur PT Lautan Berlian Leasing (1988-1990) • Direktur Utama PT Lautan Berlian Multi Finance (1990-1991) • Komisaris Utama PT Mandala Multifinance (2005-saat ini) • *Branch Chief of CV Lautan Teduh(1982-1988)* • *Deputy Director (1990-2000)* • *Branch Head of PT Lautan Berlian Utama (1985-1986)* • *Director of PT Lautan Berlian Leasing (1988-1990)* • *President Director of PT Lautan Berlian Multi Finance (1990-1991)* • *President Commissioner of PT Mandala Multifinance (2005 – present)*
Rangkap Jabatan Concurrent Position	• Komisaris Utama PT Jayamandiri Gemasejati (sejak 2004) • Komisaris PT Lautan Teduh Interniaga (sejak 2000) • Komisaris PT Lautan Teduh (sejak 2010) • *President Commissioner of PT Jayamandiri Gemasejati (since 2004)* • *Commissioner of PT Lautan Teduh Interniaga (since 2000)* • *Commissioner of PT Lautan Teduh (since 2010)*
Pendidikan/Pelatihan Tahun 2019 *Education/Training in 2019*	• Beliau tidak mengikuti pendidikan/pelatihan di tahun 2019. • *He did not attend any educations/trainings in 2019.*
Hubungan Afiliasi *Affiliation Relationship*	• Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, namun memiliki saham di Perseroan. • *He has no affiliation relationship with members of the Board of Commissioners and the Board of Directors, but owns shares in the Company.*

DEDDY HERUWANTO
KOMISARIS INDEPENDEN
INDEPENDENT COMMISSIONER

Warga Negara *Nationality*	Indonesia *Indonesian*
Domisili *Domicile*	Jakarta *Jakarta*
Usia *Age*	67 tahun *67 years old*

Riwayat Pendidikan
Educational Background

- Sarjana Ekonomi tahun 1982 dari Universitas Trisakti Jakarta
  Bachelor Degree in Economy in 1982 from Universitas Trisakti, Jakarta
- MBA dari Asian Business School di tahun 1993
  MBA from Asian Business School in 1993
- Magister Manajemen dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi IPWI di tahun 1995
  Master of Management from Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi IPWI in 1995

Pengalaman Kerja
Work Experiences

- PT (Persero) Danareksa Sekuritas:
  - Kepala Seksi Penilaian Efek dan Kepala Seksi Pengelolaan Portofolio (1984-1992)
  - Kepala Divisi Investasi (1993-1994)
  - Executive Director (1994-1996)
  - Direktur Investment Banking (1997-2002)
- PT Bank Bumiputera Tbk:
  - Staf Ahli Presiden Direktur di tahun 2002
  - Anggota Dewan Audit di tahun 2003
- Direktur Utama PT Mega Finadana Finance (2003-2007)
- Komisaris Utama BPR Lumasindo Perkasa Putra (2003-2007)
- Direktur Utama PT Danareksa Finance (2007-2009)
- Komisaris Independen PT Mandala Multifinance Tbk (2005 - saat ini)

- *PT (Persero) Danareksa Sekuritas:*
  - *Head of Securities Assessment Division and Portfolio Management (1984-1992)*
  - *Head of Investment Division (1993-1994)*
  - *Executive Director (1994-1996)*
  - *Director of Investment Banking (1997-2002)*
- *PT Bank Bumiputera Tbk:*
  - *Expert Staff of President Director in 2002*
  - *Member of Audit Board in 2003*
- *President Director of PT Mega Finadana Finance (2003-2007)*
- *President Commissioner of BPR Lumasindo Perkasa Putra (2003-2007)*
- *President Director of PT Danareksa Finance (2007-2009)*
- *Independent Commissioner PT Mandala Multifinance Tbk (2005 - present)*

Rangkap Jabatan
Concurrent Position

- Beliau tidak memiliki rangkap jabatan.
- *He has no concurrent position in the Company.*

Pendidikan/Pelatihan Tahun 2019
Education/Training in 2019

- Beliau tidak mengikuti pendidikan/pelatihan di tahun 2019.
- *He did not attend any educations/trainings in 2019.*

Hubungan Afiliasi
Affiliation Relationship

- Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi maupun pemegang saham.
- *He has no affiliation relationship with members of the Board of Commissioners and the Board of Directors, also with shareholders.*

PROFIL DIREKSI
BOARD OF DIRECTORS PROFILES

HARRYJANTO LASMANA
DIREKTUR UTAMA
PRESIDENT DIRECTOR

RACHMAT NUGROHO
DIREKTUR
DIRECTOR

BONIE ERWANTO
DIREKTUR
DIRECTOR

DARMAN DJAJA HASLIM
DIREKTUR
DIRECTOR

HARRYJANTO LASMANA
DIREKTUR UTAMA
PRESIDENT DIRECTOR

Warga Negara *Nationality*	Indonesia *Indonesian*
Domisili *Domicile*	Bogor *Bogor*
Usia *Age*	60 tahun *60 years old*

Riwayat Pendidikan
Educational Background

- Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta, Jurusan Akuntansi di tahun 1983
- *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta, majoring in Accounting in 1983*

Riwayat Jabatan *Position History*	• Menjabat sebagai Direktur Utama PT Mandala Multifinance Tbk sejak tahun 1997 hingga sekarang. • *Served as President Director of PT Mandala Multifinance Tbk since 1997 until present.*
Pengalaman Kerja Work Experiences	• Staf Akunting PT Galic Bin Mada (1981-1982) • Supervisor Akunting PT Talang Sewu (1982-1983) • Kepala Akunting Chief Accounting PT Intertradista (1983-1985) • Asisten Manajer Keuangan PT Hume Sakti Indonesia (1985-1986) • Asisten Manajer Keuangan dan Akunting PT Lembah Sari Tirta Hijau (Park Royal Apartment) (1986-1990) • Manajer Keuangan PT Putra Surya Prima (1991-1992) • Direktur PT Putra Surya Multifinance (1993-1994) dan • Direktur PT Citradwipa Finance (1995-1997). • *Accounting Staff of PT Galic Bin Mada (1981-1982)* • *Accounting Supervisor of PT Talang Sewu (1982- 1983)* • *Accounting Chief of PT Intertradista (1983-1985)* • *Finance Assistant Manager of PT Hume Sakti Indonesia (1985-1986)* • *Assistant Manager of Finance and Accounting of PT Lembah Sari Tirta Hijau (Park Royal Apartment) (1986-1990)* • *Finance Manager of PT Putra Surya Prima (1991-1992)* • *Director of PT Putra Surya Multifinance (1993-1994)* • *Director of PT Citradwipa Finance (1995-1997)*
Rangkap Jabatan Concurrent Position	• Beliau tidak memiliki rangkap jabatan. • *He has no concurrent position in the Company.*
Pendidikan/Pelatihan Tahun 2019 *Education/Training in 2019*	• Beliau tidak mengikuti pendidikan/pelatihan di tahun 2019. • *He did not attend any educations/trainings in 2019.*
Hubungan Afiliasi *Affiliation Relationship*	• Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, namun memiliki saham di Perseroan. • *He has no affiliation relationship with members of the Board of Commissioners and the Board of Directors, but owns shares in the Company.*

DARMAN DJAJA HASLIM
DIREKTUR
DIRECTOR

Warga Negara *Nationality*	Indonesia *Indonesian*
Domisili *Domicile*	Jakarta *Jakarta*
Usia *Age*	50 tahun *50 years old*

Riwayat Pendidikan
Educational Background

- Bachelor of Science, Industrial Engineering di University of Wisconsin—Madison tahun 1992
  Bachelor of Science, Industrial Engineering from University of Wisconsin—Madison in 1992
- Master of Science, Management of Technology di National University of Singapore tahun 2000
  Master of Science, Management of Technology from National University of Singapore in 2000

Riwayat Jabatan *Position History*	• Bergabung dengan PT Mandala Multifinance Tbk sejak 2017 sebagai Direktur hingga saat ini. • *He joined PT Mandala Multifinance Tbk since 2017 as Director until present.*
Pengalaman Kerja Work Experiences	• Supervisor di Omron Manufacturing (1993-1995) • Organization Development Analyst di Astra International (1995-1996) • Consultant & Project Manager di Price Waterhouse, PwC Consulting, TASS Consulting (1996-2008) • Head of Department, Organization Development di Boehringer Ingelheim (2008-2011) • Country Human Resource Manager di IKEA Indonesia (2012-2015) • Human Resource Director di Mayapada Healthcare Group (2015 – 2017) • Direktur HR & GA di PT Mandala Multifinance Tbk (2017- Sekarang) • *Supervisor at Omron Manufacturing (1993-1995)* • *Organization Development Analyst at Astra International (1995-1996)* • *Consultant & Project Manager at Price Waterhouse, PwC Consulting, TASS Consulting (1996-2008)* • *Head of Department, Organization Development at Boehringer Ingelheim (2008-2011)* • *Country Human Resource Manager at IKEA Indonesia (2012-2015)* • *Human Resource Director at Mayapada Healthcare Group (2015-2017)* • *Director of Human Resources & General Affairs of PT Mandala Multifinance Tbk (2017-present)*
Rangkap Jabatan Concurrent Position	• Beliau tidak memiliki rangkap jabatan. • *He has no concurrent position in the Company.*
Pendidikan/Pelatihan Tahun 2019 *Education/Training in 2019*	• Innovfest Unbound, Juni 2019 di Marina Bay Sands Expo and Convention Centre Singapore. • *Innovfest Unbound, June 2019 at Marina Bay Sands Expo and Convention Centre Singapore.*
Hubungan Afiliasi *Affiliation Relationship*	• Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, namun memiliki saham di Perseroan. • *He has no affiliation relationship with members of the Board of Commissioners and the Board of Directors, but owns shares in the Company.*

BONIE ERWANTO
DIREKTUR
DIRECTOR

Warga Negara *Nationality*	Indonesia *Indonesian*
Domisili *Domicile*	Jakarta *Jakarta*
Usia *Age*	47 tahun *47 years old*

Riwayat Pendidikan
Educational Background

- Cleveland State University, Master of Accountancy and Financial Information System (1999)
  Cleveland State University, Master of Accountancy and Financial Information System (1999)
- Cleveland State University, Master of Business Administration (1998)
  Cleveland State University, Master of Business Administration (1998)
- Universitas Trisakti, Sarjana Teknik Sipil (1997)
  Trisakti University, Bachelor of Civil Engineering (1997)

Riwayat Jabatan *Position History*	• Bergabung dengan PT Mandala Multifinance Tbk sejak 2018 sebagai Direktur hingga saat ini. • *He joined PT Mandala Multifinance Tbk since 2018 as Director until present.*
Pengalaman Kerja Work Experiences	• Consultant - PT Accenture Indonesia (2000-2001) • Head of Corporate Business Systems and Processes-PT XL Axiata Tbk, Jakarta (2002-2006) • VP PMO & Operational Excellence-Axiata Group Bhd, Kuala Lumpur (2006-2011) • Group Head, CEO & CFO Office, Strategic Transformation-PT Indosat Ooredoo (2011-2015) • VP Corporate Planning & Strategic PMO-PT Smartfren Telecom Tbk (2015-2017) • VP Business Development Infrastructure-PT ISS Facility Services Indonesia (2017-2018) • Director di PT Mandala Multifinance Tbk (2018-sekarang) • *Consultant - PT Accenture Indonesia (2000-2001)* • *Head of Corporate Business Systems and Processes-PT XL Axiata Tbk, Jakarta (2002-2006)* • *VP PMO & Operational Excellence-Axiata Group Bhd, Kuala Lumpur (2006-2011)* • *Group Head, CEO & CFO Office, Strategic Transformation-PT Indosat Ooredoo (2011-2015)* • *VP Corporate Planning & Strategic PMO-PT Smartfren Telecom Tbk (2015-2017)* • *VP Business Development Infrastructure-PT ISS Facility Services Indonesia (2017-2018)* • *Director at PT Mandala Multifinance Tbk (2018-present)*
Rangkap Jabatan Concurrent Position	• Beliau tidak memiliki rangkap jabatan. • *He has no concurrent position in the Company.*
Pendidikan/Pelatihan Tahun 2019 *Education/Training in 2019*	• Innovfest Unbound, Juni 2019 di Marina Bay Sands Expo and Convention Centre Singapore • *Innovfest Unbound, June 2019 at Marina Bay Sands Expo and Convention Centre Singapore*
Hubungan Afiliasi *Affiliation Relationship*	• Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, namun memiliki saham di Perseroan. • *He has no affiliation relationship with members of the Board of Commissioners and the Board of Directors, but owns shares in the Company.*

RACHMAT NUGROHO
DIREKTUR
DIRECTOR

Warga Negara *Nationality*	Indonesia *Indonesian*
Domisili *Domicile*	Jakarta *Jakarta*
Usia *Age*	51 tahun 51 years old

Riwayat Pendidikan
Educational Background

- Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN Yogyakarta Jurusan Akuntansi di tahun 1990
  STIE YKPN Business School Yogyakarta majoring in Accounting in 1990

Riwayat Jabatan *Position History*	• Bergabung dengan PT Mandala Multifinance Tbk sejak 2018 sebagai Direktur hingga saat ini. • *He joined PT Mandala Multifinance Tbk since 2018 as Director until present.*
Pengalaman Kerja Work Experiences	• Direktur - PT Mandala Multifinance Tbk (2018-sekarang) • SVP Corporate Strategy, Corporate Finance and Treasury PT Teladan Resources Investment Holding Company (2012-2018) • Direktur PT Deloitte Konsultan Indonesia (2008-2012) • Direktur PT Trust Capital (2007-2008) • Senior Manager, Business Performance Management Consultant - PT SSK Indonesia (2004-2007) • Manager - PT Trust Capital (2002-2004) • Assistant Manager - PT PriceWaterHouseCoopers FAS Indonesia (1996-2002) • Assistant Manager - Management Consultant - PT KPMG (1995-1996) • Head of Accounting Finance Dept - PT Nomura Indonesia (1992-1995) • Product Costing Section Head - PT HM Sampoerna Tbk (1990-1992) • *Director-PT Mandala Multifinance Tbk (2018-present)* • *SVP Corporate Strategy, Corporate Finance and Treasury PT Teladan Resources (2012-2018)* • *Director of PT Deloitte Konsultan Indonesia (2008-2012)* • *Director of PT Trust Capital (2007-2008)* • *Senior Manager, Business Performance Management Consultant-PT SSK Indonesia (2004-2007)* • *Manager-PT Trust Capital (2002-2004)* • *Assistant Manager-PT PricewaterhouseCoopers FAS Indonesia (1996-2002)* • *Assistant Manager-Management Consultant-PT KPMG (1995-1996)* • *Head of Accounting Finance Department-PT Nomura Indonesia (1992-1995)* • *Product Costing Section Head-PT HM Sampoerna Tbk (1990-1992)*
Rangkap Jabatan Concurrent Position	• Beliau tidak memiliki rangkap jabatan. • *He has no concurrent position in the Company.*
Pendidikan/Pelatihan Tahun 2019 *Education/Training in 2019*	• Beliau tidak mengikuti pendidikan/pelatihan di tahun 2019. • *He did not attend any educations/trainings in 2019.*
Hubungan Afiliasi *Affiliation Relationship*	• Beliau tidak memiliki hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, namun memiliki saham di Perseroan. • *He has no affiliation relationship with members of the Board of Commissioners and the Board of Directors, but owns shares in the Company.*

TINJAUAN SUMBER DAYA MANUSIA
HUMAN RESOURCES REVIEW

Perseroan senantiasa mengerahkan upaya terbaik dalam meningkatkan kemampuan dan keterampilan Sumber Daya Manusia (SDM) secara berkesinambungan. Untuk itu, Perseroan memberikan kesempatan yang sama bagi seluruh karyawan untuk mengikuti program pelatihan dan pengembangan kompetensi.

The Company always makes the best efforts to continuously improve the capabilities and skills of Human Resources (HR). Therefore, the Company provides equal opportunities for all employees to take part in training and competency development programs.

Pelaksanaan program pelatihan dan pengembangan kompetensi Perseroan dilaksanakan dengan memperhatikan pedoman Peraturan mengenai Ketenagakerjaan yang berlaku serta disesuaikan dengan perkembangan yang terjadi di industri pembiayaan.

The implementation of training and development are carried out by complying with the prevailing Labor Regulations and are adjusted to developments in the finance industry.

Program pendidikan dan pelatihan yang telah dilaksanakan Perseroan di tahun 2019 secara garis besar mencakup *hard skill, soft skill,* dan *managerial skill* yaitu:

1. Problem Solving & Decision Making
2. Business Communication
3. Collection Management
4. Credit Management
5. Effective People Management
6. Effective Self Management
7. Effective Supervisory Management
8. High Impact Presentation Skill

Education and training programs that have been carried out in 2019 broadly includes hard skills, soft skills, and managerial skills, namely:

1. *Problem Solving & Decision Making*
2. *Business Communication*
3. *Collection Management*
4. *Credit Management*
5. *Effective People Management*
6. *Effective Self Management*
7. *Effective Supervisory Management*
8. *High Impact Presentation Skill*

9. Human Resources Strategy
10. Industrial Relation in Industrial
11. Proses Kerja Baru Internal Audit
12. IT Risk Management Knowledge
13. Konsep Bisnis Pembiayaan Syariah
14. Leadership & Managerial Skills
15. Leadership Concept
16. Management Sales
17. Marketing Concept & Leadership
18. Practicing Emotional Intelligence
19. Risk Management
20. Service Excellence & Customer Care
21. Sikap Mental Positif
22. Teritory Management

9. Human Resources Strategy
10. Industrial Relations in Industrial
11. New Internal Audit Work Process
12. IT Risk Management Knowledge
13. Sharia Finance Business Concept
14. Leadership & Managerial Skills
15. Leadership Concept
16. Sales Management
17. Marketing Concept & Leadership
18. Practicing Emotional Intelligence
19. Risk Management
20. Service Excellence & Customer Care
21. Positive Mental Attitude
22. Territorial Management

Biaya Pengembangan Kompetensi Karyawan 2019

Pada 2019, Perseroan mengeluarkan dana sebesar Rp14,2 miliar untuk pelaksanaan program pelatihan dan pengembangan kompetensi karyawan. Perseroan berharap agar pelatihan yang telah dilaksanakan dapat memberikan dampak yang nyata serta dapat diaplikasikan pada aktivitas kerja sehari-hari sehingga meningkatkan performa karyawan dan kinerja Perseroan secara keseluruhan.

Employee Competency Development Costs in 2019

In 2019, the Company allocated funds of Rp14.3 billion for the implementation of training and employee competency development programs. The company hopes that the trainings can have a real impact and can be applied to daily work activities thereby increasing employee performance and overall Company performance.

Profil dan Komposisi Karyawan

Jumlah karyawan Perseroan per 31 Desember 2019 adalah 6.738 orang. Profil dan komposisi karyawan berdasarkan tingkat pendidikan, jabatan, usia, jenis kelamin, dan status karyawan dapat dilihat pada tabel berikut:

Profile and Composition of Employees

The Company employees as of December 31, 2019 was 6,738 people. The profile and composition of the Company's employees based on their level of education, position, age, gender, and employee status can be seen in the following table:

Komposisi Karyawan Berdasarkan Jabatan
Employee Composition Based on Position

Jabatan *Position*	2019	2018
Direksi *Director*	5	4
GM *General Manager*	15	11
Manajer *Manager*	76	36
Head *Head*	411	329
Supervisor *Supervisor*	1.429	1.606
Pelaksana *Staff*	4.802	5.136
Jumlah Total	**6.738**	**7.122**

Komposisi Karyawan Berdasarkan Jenjang Usia
Employee Composition Based on Age

Umur *Age*	2019	2018
18-25	746	1.185
26-35	4.218	4.159
36-45	1.621	1.570
46-55	130	203
>55	5	5
Jumlah *Total*	**6.738**	**7.122**

Komposisi Karyawan Berdasarkan Jenjang Pendidikan
Employee Composition Based on Education

Pendidikan *Education*	2019	2018
S2	19	6
S1	2.680	3.750
Diploma	2.769	2.137
SMA	1.252	1.158
SMP/SD	18	71
Jumlah *Total*	**6.738**	**7.122**

Komposisi Karyawan Berdasarkan Status Kepegawaian
Employee Composition Based on Employment Status

Status *Status*	2019	2018
Tetap Permanent	6.738	5.465
Tidak Tetap Contract	0	1.657
Jumlah *Total*	**6.738**	**7.122**

Komposisi Karyawan Berdasarkan Gender
Employee Composition Based on Gender

Jenis Kelamin *Gender*	2019	2018
Pria Male	5.440	5.712
Wanita Female	1.298	1.410
Jumlah *Total*	**6.738**	**7.122**

ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

2019

TINJAUAN UMUM
GENERAL OVERVIEW

Kondisi Ekonomi Makro

Kondisi ketidakpastian perekonomian global masih berlanjut. Ekonomi Indonesia pada tahun 2019 masih menghadapi tantangan akibat meningkatnya tensi perdagangan global yang disebabkan oleh perang dagang antara Amerika Serikat dengan Tiongkok. Hal inipun terekskalasi dengan kondisi politik dari negosiasi "Brexit" di Eropa, serta isu geopolitik yang menyebabkan peningkatan ketidakpastian kondisi global yang mempengaruhi sentimen bisnis, serta tidak tercapainya target pertumbuhan hampir seluruh negara di dunia. Walaupun ekonomi dunia sedang tidak stabil, nilai tukar Rupiah terhadap USD pada akhir tahun 2019 mencapai Rp14.123 per USD. Penguatan nilai tukar Rupiah tersebut dipengaruhi kondisi perekonomian global di mana beberapa negara maju melonggarkan kebijakan moneternya melalui penurunan suku bunga antara lain Amerika Serikat, Uni Eropa dan Tiongkok, serta didukung oleh prakiraan kinerja Neraca Pembayaran Indonesia yang relatif baik.

Macro-Economic Condition

The global economic uncertainty continues. Indonesia's economy in 2019 still filled with challenges due to the rising tension of global trade as United States and China still in dispute. It was escalated by the political condition of "Brexit" negotiations in Europe, as well as the geopolitical issues that have led to increase the uncertainty of global conditions that affected business sentiment, not reaching the desired growth in almost every country. Despite the unstable global economy, the exchange rate of Rupiah against USD at the end of 2019 was Rp14,123 per USD. Rupiah was rising due to global economic condition in which several developed countries loosened monetary policy through lower interest rates, followed by United States, European Union and China, along with forecasts of Indonesia's balance payment that was relatively good.

Kondisi fundamental ekonomi Indonesia masih stabil yang ditandai oleh pertumbuhan PDB yang pada triwulan III tahun 2019 tercatat sebesar 5,0% (yoy) dan mencapai 5,04% di akhir 2019. Pertumbuhan ini terutama didorong oleh konsumsi rumah tangga dan kebijakan fiskal pemerintah. Sementara, tingkat inflasi juga relatif stabil di titik tengah kisaran sasaran yang ditetapkan yakni 2,5%-4,5% oleh Bank Indonesia.

The fundamental of Indonesia's economy remained stable, as indicated by 5.0% (yoy) GDP growth in the third quarter of 2019 and 5.04% growth at the end of 2019. This was mainly driven by household consumption and government's fiscal policy. Meanwhile, the inflation rate also quite stable at the midpoint of Bank Indonesia's target range between 2.5%-4.5%.

Pemerintah Indonesia terus melakukan berbagai upaya untuk membendung dampak negatif dari perlambatan ekonomi global di tahun 2019. Rasio utang pemerintah berada pada tingkat terkendali guna menjaga kondisi fiskal dalam kondisi yang baik untuk mengantisipasi perlambatan ekonomi global. Bank Indonesia tercatat sudah empat kali menurunkan BI 7-Day Reverse Repo Rate (BI7DRRR) pada periode bulan Juli-Oktober 2019 sampai dengan 100 bps menjadi 5% untuk mendorong pelonggaran kebijakan moneter. Pelonggaran kebijakan moneter tersebut diambil sebagai langkah memperkuat pertumbuhan ekonomi domestik di tengah lesunya ekonomi dunia.

Indonesian Government continues to make various efforts to block the negative effects of global economic slowdown in 2019. The government debt ratio was controlled at a level that allows to maintain good fiscal condition to anticipate the global economic slowdown. Bank Indonesia was recorded to have lowered BI 7-Day Reverse Repo Rate (BI7DRRR) four times from July to October 2019 up to 100 bps to 5% to encourage ease of monetary policy. The ease of monetary policy was taken as a step to strengthen domestic economic growth amid the sluggish global economy.

Perkembangan Industri Sepeda Motor dan Pembiayaan

Data Asosiasi Industri Sepeda Motor Indonesia (AISI) menyatakan sepanjang 2019 tercatat 6.487.430 unit motor terjual. Angka itu mengalami peningkatan sebesar 1,63% dari tahun sebelumnya. Di tahun 2018, jumlah sepeda motor yang terjual mencapai 6.383.111 unit.

Development of the Motorcycle and Financing Industry

Data from the Indonesian Motorcycle Industry Association (AISI) states that 6,487,430 units of motorcycles were sold during 2019. That number increased by 1.63% from the previous year. In 2018, the number of motorbikes sold reached 6,383,111 units.

TINJAUAN KINERJA OPERASIONAL
OPERATIONAL PERFORMANCE REVIEW

Sepanjang tahun 2019, PT Mandala Multifinance Tbk membukukan penyaluran pembiayaan baru sebesar Rp4.926.018 juta. Pencapaian ini menunjukkan adanya kenaikan sebanyak 28,44% apabila dibandingkan dengan periode yang sama tahun 2018 yang mencapai Rp3.835.278 juta. Untuk tahun 2020, Perseroan menargetkan penyaluran pembiayaan baru sebesar Rp5.200.000 juta.

Throughout 2019, PT Mandala Multifinance Tbk recorded new financing disbursements amounted to Rp4,926,018 million. This achievement shows an increase of 28.44% compared to the same period in 2018 which reached Rp3,835,728 million. For 2020, the Company is targeting the distribution of new financing of Rp5,200,000 million.

TINJAUAN KINERJA KEUANGAN
FINANCIAL PERRFORMANCE OVERVIEW

Pendapatan
Pendapatan yang berhasil dibukukan Perseroan pada tahun 2019 adalah sebesar Rp1.745.719 juta. Meningkat sebesar 18,26% dibandingkan tahun 2018 yang mencapai Rp1.476.141 juta. Peningkatan ini disebabkan oleh meningkatnya jumlah pendapatan pembiayaan konsumen-bersih sebesar 19,05%, seiring dengan kenaikan piutang pembiayaan konsumen

Revenues
The Company recorded revenues amounted to Rp1,745,719 million in 2019. This percentage increased by 18.26% compared to Rp1,476,141 million in 2018. The increase was due to an increase in net consumer financing amounting to 19.05% along with the increase in consumer's financing.

Dalam jutaan Rupiah / In million Rupiah

Keterangan	2019	2018	%	Description
Pembiayaan Konsumen-Bersih	1.724.267	1.448.383	19,05%	*Consumer Financing-Net*
Bunga Bank	950	1.993	-52,33%	*Interest*
Lain-lain	20.502	25.765	-20,42%	*Others*
Jumlah	1.745.719	1.476.141	18,26%	*Total*

Beban
Sepanjang tahun 2019, jumlah beban Perseroan sebesar Rp1.231.859 juta. Meningkat 19,54% jika dibanding dengan beban pada tahun sebelumnya yang mencapai Rp1.030.537 juta. Hal ini sebagian besar dipengaruhi oleh peningkatan pada beban penyisihan kerugian penurunan nilai sebesar Rp61.467 juta. Penyisihan ini sebagai cadangan untuk mengantisipasi piutang pembiayaan konsumen yang tidak dapat ditagih.

Expenses
During 2019, the Company's total expenses amounted to Rp1,231,859 million. This figure increased by 19.54% when compared to Rp1,030,537 million in the previous year. This was largely due to an increase in allowance for impairment losses of Rp61,467 million. This allowance is used as a backup to anticipate consumer financing receivables that cannot be collected.

Dalam jutaan Rupiah | In million Rupiah

Keterangan	2019	2018	%	Description
Beban Kepegawaian	(576.641)	(532.225)	8,35%	*Employees Expense*
Umum dan Administrasi	(241.280)	(226.721)	6,42%	*General and Administrative*
Beban Pendanaan	(185.614)	(133.358)	39,18%	*Funding Expenses*
Penyisihan Kerugian Penurunan Nilai	(161.139)	(99.672)	61,67%	*Provision for Impairment Losses*
Lain-lain	(67.185)	(38.561)	74,23%	*Others*
Jumlah	(1.231.859)	(1.030.537)	19,54%	*Total*

Laba Bersih

Pada tahun 2019, Perseroan berhasil memperoleh laba bersih sebesar Rp377.084 juta. Mengalami kenaikan sebesar 13,12% dibandingkan dengan pencapaian yang diraih di periode yang sama tahun sebelumnya yaitu sebesar Rp333.336 juta. Kenaikan laba bersih ini disebabkan karena peningkatan pendapatan sebesar 18,26% dibandingkan tahun 2018 sebagai dampak dari kenaikan pembiayaan baru.

Net Profit

In 2019, the Company managed to achieve a net profit of Rp377,084 million. The company experienced an increase in net profit of 13.12% when compared to the achievements achieved in the same period the previous year amounting to Rp333,336 million. The increase in net profit was due to an increase in revenue of 18.26% compared to 2018 as a result of the increase in new financing.

Dalam jutaan Rupiah | In million Rupiah

Keterangan	2019	2018	%	Description
Laba Sebelum Pajak Penghasilan	513.860	445.604	15,32%	*Profit Before Ncome Tax*
Beban Pajak Penghasilan	(136.776)	(112.258)	21,84%	*Income Tax expense*
Laba Bersih Tahun Berjalan	377.084	333.346	13,12%	*Net Profit for the Year*

Aset

Pada tahun 2019 jumlah aset Perseroan Tercatat sebesar Rp4,726,154 juta. Jumlah tersebut menunjukkan kenaikan sebesar Rp1.104.490 juta atau tumbuh 30,50% jika dibandingkan dengan jumlah aset pada tahun 2018 sebesar Rp3.621.644 juta.

Kenaikan jumlah aset ini sebagian besar karena meningkatnya jumlah piutang pembiayaan konsumen sebesar 34,14%.

Asset

The Company recorded Rp4,726,154 million of total assets in 2019. This number shows an increase of Rp1,104,490 million or 30.50% when compared to Rp3,621,644 million in the same period in 2018.

The increase in total assets was largely due to an increase in the number of consumer financing receivables by 34.14%.

Dalam jutaan Rupiah | In million Rupiah

Keterangan	2019	2018	%	Description
Kas dan Setara Kas	54.272	60.132	-9,75%	*Cash and Cash Equivalent*
Piutang Pembiayaan Konsumen	4.402.457	3.282.081	34,14%	*Consumer Financing Receivables – Net*
Piutang lain-lain	20.745	24.754	-16,20%	*Other Receivables*
Biaya Dibayar di Muka	38.306	49.837	-23,14%	*Prepaid Expenses*
Uang Muka	14.579	12.652	15,23%	*Advances*
Aset Tetap	167.840	170.262	-1,42%	*Property and Equipment – Net*
Aset Tak Berwujud	2.269	1.536	47,72%	*Derivative Receivables*
Aset Pajak Tangguhan	25.686	20.410	25,85%	*Deferred Tax Assets*
Jumlah Aset	4.726.154	3.621.664	30,50%	*Total*

Liabilitas

Pada tahun 2019, Perseroan mencatat jumlah liabilitas sebesar Rp2.448.259 juta atau terjadi kenaikan 56,84% dibanding tahun 2018 yang sebesar Rp1.560.997 juta. Kenaikan liabilitas ini disebabkan terutama oleh kenaikan pinjaman dari bank 51,22% atau sebesar Rp467.167 juta dan kenaikan utang obligasi 72,91% atau sebesar Rp325.811 juta. Seiring dengan kenaikan pembiayaan baru pada tahun 2019.

Liabilities

In 2019, the Company recorded total liabilities of Rp2,448,259 million or an increase of 56.84% compared to 2018 which reached up to Rp1,560,997 million. The increase in liabilities was mainly due to an increase in bank loans of 51.22% or amounting to Rp467,167 million and an increase in bond debt of 72.91% or amounting to Rp325,811 million. Along with the increase in new financing in 2019.

Dalam jutaan Rupiah | In million Rupiah

Keterangan	2019	2018	%	Description
Utang Usaha	95.523	63.989	49,28%	*Accounts Payable*
Akrual	50.170	27.760	80,73%	*Accruels*
Utang Pajak	49.875	25.209	97,85%	*Taxes Payable*
Utang Lain-lain	14.449	16.828	-14,14%	*Loan from Banks and Other Non-Bank Financial Institution*
Pinjaman	1.379.191	912.024	51,22%	*Loan*
Utang Obligasi	772.695	446.884	72,91%	*Bond Debt*
Liabilitas Imbalan Pasca Kerja	86.356	68.303	26,43%	*Post-Employment Benefit Obligation*
Jumlah Liabilitas	2.448.259	1.560.997	56,84%	*Total*

Ekuitas

Pada tahun 2019, Perseroan mencatat jumlah ekuitas sebesar Rp2.277.895 juta, atau mengalami kenaikan 10,54% dibanding tahun 2018 yang mencapai Rp2.060.667 juta. Kenaikan ini terjadi seiring dengan peningkatan perolehan laba bersih tahun 2019.

Equity

In 2019, the Company recorded an increase in equity of Rp2,277,895 million or equivalent to 10.54% compared to Rp2,060,667 million in 2018. This increase was due to the higher amount of net profit in 2019.

Dalam jutaan Rupiah | In million Rupiah

Keterangan	2019	2018	%	Description
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	132.500	132.500	0,00%	*Issued and Fully Paid Capital*
Tambahan Modal Disetor – Bersih	27.329	27.329	0,00%	*Additional Paid in Capital – Net*
Penghasilan Komprehensif Lain	(88.071)	(60.715)	45,06%	*Other Comprehensive Income*
Saldo Laba Ditentukan Penggunaannya Tidak Ditentukan Penggunaannya	 26.500 2.179.664	 26.500 1.961.553	 0,00% 12,64%	 *Retained Earnings* *Appropriated* *Unappropriated*
Jumlah	2.277.895	2.060.667	10,54%	*Total*

Arus Kas

Posisi kas dan setara kas Perseroan di akhir tahun 2019 sebesar Rp52.278 juta atau mengalami penurunan 13,02% dibanding posisi pada akhir tahun 2018 sebesar Rp60.132 juta. Hal ini disebabkan oleh berkurangnya jumlah uang yang tersimpan pada akhir tahun 2019.

Cash Flow

The Company's cash and cash equivalent position at the end of 2019 was IDR52,278 million or decreased by 13.02% compared to Rp60,132 million at the end of 2018. This is due to the reduced amount of money saved at the end of 2019.

Dalam jutaan Rupiah | In million Rupiah

Keterangan	2019	2018	Description
Kas Bersih Digunakan Untuk Aktivitas Operasi	(640.513)	(20.766)	*Net Cash Used for Operating Activities*
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(31.597)	(42.229)	*Net Cash Used in Investing Activities*
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan	664.261	58.650	*Net Increase in Cash and Cash Equivalent*
Penurunan Bersih Kas dan Setara Kas	(7.849)	(4.345)	*Net Decrease in Cash and Cash Equivalents*
Kas dan Setara Kas Awal Tahun	60.132	64.472	*Cash and Cash Equivalents at Beginning of Year*
Dampak Bersih Atas Perubahan Nilai Tukar Mata Uang Asing Atas Kas dan Setara Kas	(5)	5	*Net Effect Change in Exchange Rates Cash and Cash Equivalents*
Kas dan Setara Kas Akhir Tahun	52.278	60.132	*Cash and Cash Equivalents at End of Year*

Solvabilitas

Perseroan mampu memenuhi seluruh kewajiban pada saat jatuh tempo sesuai ketentuan. Hal ini terlihat pada profil jatuh tempo aset keuangan dibandingkan liabilitas keuangan yang menunjukkan kondisi surplus.

Tingkat Kolektibilitas Piutang

Kolektibilitas piutang Perseroan di sepanjang tahun 2019 cukup baik. *Non-Performing Financing* (NPF) berada pada posisi yang cukup rendah, membuktikan kualitas piutang pembiayaan konsumen terjaga dengan baik.

Kinerja Unit Usaha Syariah

Pada tahun 2019, unit usaha syariah membukukan pendapatan sebesar Rp470.876 juta. Naik sebesar 44,01% dibandingkan dengan pendapatan tahun 2018 sebesar Rp327.668 juta. Jumlah beban sebesar Rp104.162 juta meningkat sebesar 24,45% dibanding tahun 2018 sebesar Rp83.694 juta. Dari sisi jumlah aset mengalami pertumbuhan 39,30% atau menjadi sebesar Rp1.564.345 juta dibanding aset tahun sebelumnya sebesar Rp1.122.957 juta.

Struktur Modal dan Kebijakan Manajemen atas Struktur Modal

Terdapat beberapa faktor yang menentukan kelangsungan dan stabilitas bisnis Perseroan, struktur modal yang kuat merupakan salah satunya. Perseroan terus berupaya untuk menjaga serta mempertahankan tingkat rasio modal yang sehat dengan peringkat pinjaman yang kuat.

Pengawasan terhadap tingkat rasio modal yang dilakukan oleh Manajemen Perseroan dilaksanakan dengan menggunakan standar pengukuran yang akurat dan tepat, seperti perhitungan rasio ekuitas terhadap liabilitas yang mengandung beban bunga. Karena pada dasarnya, rasio modal menjadi salah satu aspek yang harus dikelola dengan baik. Rasio ekuitas terhadap utang dengan besaran yang cukup akan membuat Perseroan mencapai keseimbangan antara tingkat risiko dan tingkat pengembalian.

Selama tahun 2019 dan 2018, tercatat bahwa rasio liabilitas yang mengandung beban bunga terhadap ekuitas (*gearing ratio*) masing-masing sebesar 0,92x dan 0,63x. Rasio ini jauh di bawah ketentuan yang diberlakukan oleh regulator, yakni maksimal 10x. Dengan rasio tersebut, menunjukan struktur modal Perseroan sehat.

Pada tahun-tahun mendatang, Perseroan akan senantiasa berusaha untuk mempertahankan bahkan meningkatkan rasio permodalan yang lebih kuat.

Solvability

The Company managed to show its best capacity to fulfill all obligations in accordance with the specified maturity date. This can be seen in the maturity profile of assets to liabilities that show a surplus.

Accounts Receivable

The collectability of the Company's receivables throughout 2019 was moderate. Non-Performing Financing (NPF) maintained at a fairly low position, proving the quality level of the Company's receivables collectability.

Sharia Business Unit Performance

In 2019, the Sharia business unit posted revenues of Rp470,876 million. Up by 44.01% compared to revenues in 2018 of Rp327,668 million. Total expenses amounted to Rp.104,162 million, an increase of 24.45% compared to 2018 amounting to Rp83,694 million. In terms of total assets, it grew 39.30% to Rp1,564,345 million compared to the previous year's assets of Rp1,122,957 million.

Capital Structure and Management Policy

There are several factors that determine the continuity and stability of the Company's business, including a strong capital structure. The company continues to maintain a safe and healthy capital ratio and a stable loan rating.

Company Management supervise the capital ratio level by using accurate and precise measurement standards, such as calculating the ratio of equity to liabilities that contain interest expense. Because basically, the capital ratio is one aspect that must be maintained properly. The sufficient ratio of equity to liabilities will create a balance between the risk level and return rate.

During 2019 and 2018, it was noted that the ratio of liabilities containing interest to equity (gearing ratio) were 0.92x and 0.63x, respectively. The ratio of liabilities recorded in the Company is far below the regulators' provisions, which is a maximum of 10x. With this value, the Company shows its capacity to maintain a healthy capital ratio.

In the coming year, the Company will always strive to maintain and increase a stronger capital ratio.

Dalam jutaan Rupiah | In million Rupiah

Keterangan	2019	2018	%	Description
Jumlah Liabilitas	2.448.259	1.560.997	56,84%	*Total Liabilities*
Jumlah Ekuitas	2.277.895	2.060.667	10,54%	*Total Net Equity*
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas	1,07x	0,76x	40,79	*Liabilities to Equity Ratio*

KEBIJAKAN DIVIDEN
DIVIDEND POLICY

Tahun 2019
Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tanggal 20 Juni 2019, sebagaimana diaktakan dalam akta Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., No. 58, pada tanggal yang sama, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai sebesar Rp132.500 juta atau Rp50 (nilai penuh) per saham, yang telah dibayarkan pada tanggal 19 Juli 2019 kepada pemegang saham yang tercatat pada Daftar Pemegang Saham pada tanggal 2 Juli 2019.

Year 2019
Based on the Annual Shareholders' General Meeting on 20 June 2019, which was notarised by notarial deed No. 58 of Leolin Jayayanti, S.H.,M.Kn., on the same date, the shareholders ratified the declaration of cash dividends amounted to Rp132,500 million or Rp50 (full amount) per share, was paid on 19 July 2019, to shareholders who were registered at the Company's share registrar as of 2 July 2019.

Tahun 2018
Berdasarkan akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang dibuat oleh Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn No. 15 tanggal 5 Juni 2018, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai sebesar Rp198.750 juta atau Rp150 per saham yang telah dibayarkan pada tanggal 6 Juli 2018 kepada pemegang saham yang tercatat dalam daftar pemegang saham pada tanggal 26 Juni 2018.

Year 2018
Based on the Annual Shareholders' General Meeting on 5 June 2018, which was notarised by notarial deed No. 15 of Leolin Jayayanti, S.H.,M.Kn., on the same date, the shareholders ratified the declaration of cash dividends amounted to Rp198,750 or Rp150 (full amount) per share, paid on 6 July 2018, to shareholders who were registered at the Company's share registrar as of 26 June 2018.

Dalam jutaan Rupiah | In million Rupiah

Keterangan	2019	2018	Description
Laba Bersih Tahun Buku 2018 & 2017	333.346	332.932	*Net Income for Fiscal Year 2015 & 2014*
Persentase Dividen	39,75	59,70	*Pay-Out Ratio*
Dividen yang Dibagikan	132.500	198.750	*Paid Dividend*
Dividen per Lembar Saham (dalam Rupiah)	50	150	*Dividend per Share (in Rupiah)*

REALISASI PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM

Use of Proceed from Public Offering

Pada tahun 2019, Perseroan telah menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance dengan total nilai sebesar Rp627 miliar, yang diterbitkan dengan beberapa tahapan, tahap II dengan nilai Rp321 miliar, tahap III dengan nilai Rp171 miliar dan tahap IV dengan nilai Rp135 miliar.

In 2019, the Company issued the III Mandala Multifinance Sustainable Bond Phase IV 2019 with a value of Rp627 billion, which were issued in several sessions, phase II with a value of Rp321 billion, stage III with a value of Rp171 billion and stage IV with a value of Rp135 billion.

Penerbitan obligasi ini adalah merupakan bagian dari Penawaran Umum Berkelanjutan Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance dengan total nilai Rp1,2 triliun.

This bond is part of the issuance of Mandala Multifinance Sustainable Bonds with a total value of Rp1.2 trillion.

Realisasi penggunaan dana hasil penawaran obligasi telah dilaporkan ke Otoritas Jasa Keuangan sesuai dengan jadwal pelaporan dan realisasi penggunaan dana sesuai dengan rencana penggunaan dana sebagaimana yang termuat dalam prospektus yang telah diterbitkan.

The realization of the use of proceeds from the bond offering has been reported to the Financial Services Authority in accordance with the reporting schedule and the realization of the use of funds in accordance with the planned use of funds as contained in the prospectus that has been issued.

Sampai dengan akhir tahun 2019 seluruh dana hasil penerbitan obligasi telah habis digunakan Perseroan sesuai dengan rencana penggunaan dana.

Until the end of 2019, all the proceeds from the bond issuance have been used up by the Company in accordance with the planned use of the funds.

IKATAN YANG MATERIAL UNTUK INVESTASI BARANG MODAL

Material Ties Related to Capital Investment

Di tahun 2019, tidak terdapat ikatan material untuk investasi barang modal.

In 2019, there was no material bond for investment in capital goods.

TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK YANG BERELASI
Transactions with Related Parties

Perseroan dalam melakukan kegiatan bisnis sehari-hari bertransaksi dengan pihak-pihak yang berelasi. Transaksi yang dijalankan yaitu melakukan pembelian kendaraan bermotor untuk bisnis pembiayaan konsumen.

The Company conducts daily business activities in dealing with related parties. The transactions include the purchase of motor vehicle for the consumer financing business.

Rincian transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi adalah sebagai berikut:

Details of transactions with related parties are as follows:

Dalam jutaan Rupiah

In million Rupiah

Keterangan/ *Description*	**Sifat Pihak Berelasi**/ *Related Party*	**2019**			**2018**		
		Pembelian/ *Purchase*	Biaya Administrasi Dealer/ *Dealer Administration Expense*	Utang Usaha/ *Trade Payables*	Pembelian/ Purchase	Biaya Administrasi Dealer/ *Dealer Administration Expense*	Utang Usaha/ *Trade Payables*
PT Jayamandiri Gemasejati	Pemegang Saham Mayoritas/ *Major Shareholders*	41.531	3.783	375	36.562	1.140	638
PT Lautan Teduh	Pemegang Saham Mayoritas PT Jayamandiri Gemasejati *Major Shareholders of PT Jayamandiri Gemasejati*	15.458	959	440	4.719	319	1.207
PT Lautan Teduh Interniaga	Asosiasi/ *Association*	73.968	4.578	2.061	27.558	1.735	432
Jumlah *Total*		130.957	9.320	2.876	68.839	3.194	2.277

DAMPAK PERUBAHAN KEBIJAKAN AKUNTANSI
Impact of the Changes in Accounting Policy

Sepanjang tahun 2019, Perseroan terus berupaya untuk menjaga konsistensi penerapan standar baru serta interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan dari Ikatan Akuntan Indonesia. Hal tersebut memiliki relevansi yang tepat terhadap pelaksanaan kegiatan operasional Perseroan.

Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK-IAI) telah menerbitkan standar baru, amandemen dan interpertasi berikut, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2019 sebagai berikut:

- PSAK 71 "Instrumen keuangan";
- PSAK 72 "Pendapatan dari kontrak dengan pelanggan";
- PSAK 73 "Sewa";
- Amandemen PSAK 62 "Kontrak asuransi-Menerapkan PSAK 71: Instrumen keuangan";
- Amandemen PSAK 15 "Investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama: Kepentingan jangka panjang pada entitas asosiasi dan ventura bersama";
- Amandemen PSAK 71 "Instrumen keuangan: tentang fitur percepatan pelunasan dengan kompensasi negatif";
- Amandemen PSAK 1 "Penyajian laporan keuangan";
- Penyesuaian tahunan 2019 terhadap PSAK 1 "Penyajian laporan keuangan";
- ISAK 35 "Penyajian laporan keuangan entitas berorientasi nirlaba";
- Amandemen PSAK 45 "Pelaporan keuangan entitas nirlaba"; dan
- Amandemen PSAK 25 "Kebijakan akuntansi, perubahan estimasi akuntansi, dan kesalahan".

Standar tersebut akan berlaku efektif pada 1 Januari 2020.

- PSAK 112 "Akuntansi Wakaf", dan
- Amandemen PSAK22 " Kombinasi Bisnis"

Standar tersebut akan berlaku efektif pada 1 Januari 2021.

Pada saat penerbitan laporan keuangan Perseroan masih mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar baru dan revisi tersebut serta pengaruhnya pada laporan keuangan Perseroan.

Throughout 2019, the Company strives to maintain consistency in the implementation of new standards and interpretations issued by Financial Accounting Standard Board of Indonesian Institute of Accountants (DSAK-IAI). This is relevant with the implementation of the Company's operational activities.

The Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants (DSAK-IAI) has issued the following new standards, amendments and interpretations, but has not been effective for the financial year beginning January 1, 2019 as follows:

- *SFAS 71 "Financial instruments";*
- *SFAS 72 "Revenue from contracts with customers";*
- *SFAS 73 "Leases";*
- *The amendment of SFAS 62 "Insurance contract - Implementation of SFAS 71: Financial instruments";*
- *The amendment to SFAS 15 "Investment in associates and joint ventures: Long-term interest in associate and joint ventures";*
- *The amendment to SFAS 71 "Financial instruments: Prepayment features with negative compensation";*
- *Amendment to SFAS 1 "Presentation of financial statement";*
- *Annual improvements 2019 to SFAS 1 "Presentation of financial statements";*
- *ISFAS 35 "Presentation of non-profit oriented entities financial statements";*
- *Amendment on revocation of SFAS 45 "Financial reporting for non-profit organisations"; and*
- *Amendment to SFAS 25 "Accounting policies, changes in accounting estimates and errors".*

The standard will be effective January 1, 2020.

- *PSAK 112 "Accounting for Waqf", and*
- *Amendments to PSAK22 "Business Combinations"*

The standard will take effect on January 1, 2021.

As at the authorization date of these financial statements, the Company is still evaluating the potential impact of these new and revised standards to the Company's financial statements.

DAMPAK PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN
Impact of Changes in Legislation

Selama tahun 2019 tidak terdapat perubahan peraturan perundang-undangan yang memiliki dampak signifikan terhadap kinerja keuangan Perseroan.

During 2019 there were no changes in laws and regulations which had a significant impact on the Company's financial performance.

PERISTIWA PENTING SETELAH TANGGAL NERACA
Subsequent Events

Pada 2019, Tidak terdapat peristiwa penting yang terjadi setelah tanggal neraca.

In 2019, there were no significant events that occurred after the balance sheet date.

ASPEK PEMASARAN
Marketing Aspects

Perseroan menyadari bahwa kegiatan pemasaran merupakan salah satu organ bisnis yang memiliki peran vital yang mendapatkan perhatian lebih dari manajemen Perseroan.

The Company realizes that marketing activities are one of the business essentials, thus the Company's management shall put extra effort.

Sepanjang tahun 2019, Perseroan menerapkan beberapa program pemasaran yang bertujuan untuk meningkatkan performa operasional Perseroan, khususnya aktivitas untuk menarik dan mengelola pelanggan. Program-program yang dimaksud adalah sebagai berikut:

1. Pengembangan pasar secara efektif dan hati-hati ke wilayah-wilayah di mana kompetisi belum terlalu ketat dan mengoptimalkan *captive market*.
2. Menerapkan manajemen risiko secara disiplin dan konsisten.
3. Sinergi dengan induk Perseroan.
4. Membina dan menjaga hubungan yang baik dengan dealer maupun konsumen.

Throughout 2019,the Company implemented several superior marketing programs aimed to improve the Company's operational performance, specifically the activities to attract and manage customers. The programs are as follows:

1. *Market development effectively and prudently to areas where competition is not too tight and optimize the captive market.*
2. *Apply risk management in a disciplined and consistent.*
3. *Synergies with the parent Company.*
4. *Build and maintain good relationships with dealers or consumers.*

STRATEGI DAN PROSPEK USAHA 2020
2020 Business Strategy and Prospects

Kondisi ekonomi global yang masih belum stabil di akhir tahun 2019 diprediksi akan berpengaruh pada sektor penjualan otomotif tahun 2020. Prospek ekonomi dunia pada 2020 diproyeksikan masih penuh tantangan dengan kondisi perlambatan global terimbas perang dagang AS dan Tiongkok. Selain itu, meningkatnya ketegangan geopolitik di kawasan Timur Tengah dapat berimbas kepada kenaikan harga energi dunia.

Unstable global economic conditions at the end of 2019 are predicted to affect the automotive industry sales sector in 2020. The outlook for the world economy in 2020 is projected to remain challenging with the global slowdown affected by the US and China trade wars. In addition, the increasing geopolitical tensions in the Middle East region could impact on rising world energy prices.

Asosiasi Industri Sepeda motor Indonesia (AISI) memprediksi penjualan sepeda motor di pasar domestik pada tahun 2020 tidak akan mengalami perubahan signifikan dibandingkan tahun ini. Volume penjualan diperkirakan berkisar 6,4 juta hingga 6,5 juta unit, relatif stabil atau tidak mengalami perubahan signifikan dibandingkan tahun ini.

The Indonesian Motorcycle Industry Association (AISI) predicts motorcycle sales in the domestic market in 2020 will not experience a significant change compared to this year. Sales volume is estimated to range from 6.4 million to 6.5 million units, relatively stable or not experiencing significant changes compared to this year.

Terdapat beragam faktor yang berdampak pada perkembangan industri pembiayaan sepeda motor yang menjadi fokus bisnis Perseroan, antara lain:

1. Fasilitas transportasi publik yang masih belum memadai di Indonesia sehingga mendorong pertumbuhan kepemilikan alat transportasi khususnya sepeda motor.
2. Peningkatan pendapatan masyarakat kelas bawah dan menengah di pedesaan yang mulai menggeser pola transportasi sehari-hari dari alat transportasi tradisional ke sepeda motor.
3. Banyak dimanfaatkan sebagai salah satu sarana mata pencaharian terutama di daerah pedesaan dan pinggiran kota.
4. Alat transportasi yang lebih terjangkau dibandingkan kendaraan roda empat sehingga mendorong peningkatan atas permintaan sepeda motor.
5. Kenaikan biaya transportasi umum yang memicu penggunaan sarana transportasi sepeda motor karena dinilai lebih efisien dalam hal uang dan waktu.

There are various factors affecting the development of the motorcycle financing industry which serve as the focus of the Company's business, including:

1. *Public transportation facilities that are still inadequate in Indonesia have encouraged the growth of ownership of transportation equipment, especially motorbikes.*
2. *Increasing the income of the lower-and middle-class people in rural areas who began to shift the pattern of daily transportation from traditional transportation to motorbikes.*
3. *Many are used as a livelihood tool, especially in rural and suburban areas.*
4. *Transportation equipment that is more affordable compared to four-wheeled vehicles, which encourages an increase in demand for motorbikes.*
5. *Increase in public transportation costs that trigger the use of motorcycle transportation facilities because they are considered more efficient in terms of money and time.*

Sejumlah strategi telah dirancang oleh Perseroan dan akan diimplementasikan di tahun 2020 untuk meraih peluang yang muncul dan meningkatkan performa bisnisnya. Strategi-strategi yang dimaksud adalah sebagai berikut:

1. **Perluasan jaringan kegiatan pemasaran**
   Perseroan mendapatkan dukungan dari kantor-kantor pelayanan yang ada. Perseroan berencana untuk menambah jumlah kantor pelayanan agar lebih mudah menjangkau konsumen baru.

To improve business performance, the Company has designed several strategies to seize opportunities arising in 2020. The strategies are as follows:

1. ***Expansion of network marketing***
   The Company's marketing activities of representative offices. The Company plans to increase the number of Services Office to make it easier to reach new consumers.

2. **Membina hubungan yang harmonis dengan mitra kerja**
   Perseroan memasarkan jasanya dengan menjalin hubungan yang baik dengan mitra kerja, yang menekankan pentingnya kepuasan konsumen melalui pelayanan yang tepat dan berkualitas.
3. **Menerapkan manajemen risiko secara disiplin dan konsisten**
   Manajemen risiko yang baik adalah bukti kapabilitas mutlak sebuah Perseroan pengendalian risiko dilakukan secara berkesinambungan untuk mencegah penurunan kinerja yang signifkan dan mempertahankan daya saing dalam industri.
4. **Meningkatkan kualitas sumber daya manusia sebagai aset Perseroan melalui program pelatihan dan pendidikan**
   Perseroan berharap dapat menciptakan SDM berkualitas yang terampil, berdedikasi, dan berproduktivitas tinggi.
5. **Menganalisa posisi Perseroan dalam menghadapi persaingan usaha**
   Dalam menghadapi persaingan yang semakin ketat, Perseroan akan selalu berupaya untuk memaksimalkan potensi pasar dengan meningkatkan *cross selling* produk-produk pembiayaan yang ada kepada para konsumen, baik konsumen aktif maupun konsumen baru.
6. **Menegaskan arah kebijakan Perseroan**
   Perseroan akan tetap fokus dalam meningkatkan kinerja dan produktivitas dari seluruh kantor cabang yang ada dan secara bersamaan tetap melihat adanya peluang kemungkinan pengembangan cabang lain sepanjang prospek ekonomis dan profil resikonya sudah bisa terukur dan dihitung dengan baik dan dapat memberikan nilai tambah bagi Perseroan.
7. **Memperkaya strategi pengembangan bisnis**
   Melakukan kajian Studi Kelayakan untuk pemanfaatan teknologi digital semacam FinTech dan produk pembiayaan lainnsupaya bisa lebih memenuhi kebutuhan pelanggan melalui diversifikasi alternatif pembiayaan.

2. ***Foster harmonious relationships with business partners***
   companies market their services with a good relationship with our business partners, who stressed the importance of consumer satisfaction through service and quality.
3. ***Apply risk management in a disciplined and consistent manner***
   Risk management is a good proof of the absolute capabilities a company. Risk control is carried out on an ongoing basis to prevent a decrease in performance significant and maintaining competitiveness in the industry.
4. **Improve the quality of human resources as an asset of the Company through training and education programs**
   The Company strives to create quality Human Resources who are skilled, dedicated, and highly productive.
5. ***Analyze the Company's position in facing business competition***
   Amidst the increasingly fierce competition, the Company will always strive to maximize all market potential, by increasing cross selling of existing financing products to active and new consumers.
6. ***Confirm the Company's policy direction***
   The company will continue to focus on improving the performance and productivity of all existing branch offices while continue to see opportunities for the development of other branches as long as the economic prospects and risk profiles can be measured and calculated properly to provide added value for the Company.
7. ***Enrich business development strategies***
   Conduct a Feasibility Study for the utilization of digital technologies such as FinTech and multipurpose financing products to better meet customer needs through diversification of alternative sources of financing.

PERBANDINGAN ANTARA TARGET DAN REALISASI TAHUN 2019

Comparison between Targets and Actual Results in 2019

Sebagaimana yang telah dilakukan pada tahun-tahun sebelumnya, penyusunan RKAP 2019 menggunakan beberapa asumsi yang ditetapkan sebagai landasan pelaksanaan aktivitas bisnis tahun 2019. Perseroan telah berupaya untuk mencapai target yang telah ditetapkan dengan eksekusi kebijakan-kebijakan, serta aktualisasi strategi yang efektif. Meskipun demikian, kondisi ekonomi serta faktor-faktor lain turut mempengaruhi pencapaian target yang telah disusun dalam RKAP tahun 2019, gambaran asumsi dalam RKAP 2019 dan realisasi atas asumsi yang digunakan dapat dilihat pada tabel berikut:

As has been done in previous years, the preparation of the 2019 RKAP uses several assumptions as the basis to carry out business activities in 2019. Throughout the year, The Company has strived to achieve the targets by executing policies and actualizing effective strategies. However, economic conditions and other factors also influence the achievement of targets set out in the 2019 RKAP. As of 31 December, a description of the assumptions in the 2019 RKAP and its realization are described in the following table:

Dalam jutaan Rupiah / In million Rupiah

Keterangan *Description*	Target 2019 *2019 Target*	Realisasi 2019 *2019 Realization*	Pencapaian (%) *Achievement (%)*
Pembiayaan Baru New Financing	5.200.000	4.926.018	94,73%
Laba Bersih Net Profit	390.830	377,084	96,48%
Jumlah Aset Total Assets	5.400.765	4,726,154	87,51%
Jumlah Ekuitas Total Equity	2.262.591	2,277,895	100,68%

TARGET DAN PROYEKSI TAHUN 2020

Target and Projection for 2020

Penyusunan RKAP 2020 dilakukan dengan mempertimbangkan kondisi eksternal dan internal yang akan mempengaruhi perkembangan bisnis Perseroan. Adapun target yang telah ditetapkan oleh Perseroan untuk tahun 2020 adalah sebagai berikut:

The preparation of the 2020 RKAP is carried out by considering external and internal conditions that greatly affect the Company's business development in 2019. The targets are as follows:

Dalam jutaan Rupiah / In million Rupiah

Keterangan / *Description*	Target 2020 / *2020 Target*
Pembiayaan Baru / *New Financing*	Rp5.200.000
Laba Bersih / *Net Profit*	Rp449.599
Jumlah Aset / *Total Assets*	Rp5.744.583
Jumlah Ekuitas / *Total Equity*	Rp2.625.392

Kantor Pusat
Head Office

05

TATA KELOLA PERUSAHAAN

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

2019

IMPLEMENTASI TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK

IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE

PT Mandala Multifinance Tbk senantiasa menganut dan menerapkan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik, yaitu Akuntabilitas, Tanggung Jawab, Independensi dan Kewajaran di seluruh level organisasi. Penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik sangat penting untuk meningkatkan nilai bagi para pemangku kepentingan, memastikan manajemen yang bertanggung jawab dan transparan serta membantu membentuk lingkungan kerja yang sehat.

PT Mandala Multifinance Tbk always adheres and applies the principles of Good Corporate Governance, namely Accountability, Responsibility, Independence and Fairness at all levels of the organization. The implementation of Good Corporate Governance is essentials to increase value for stakeholders, ensure responsible and transparent management and help establish a healthy work environment.

Prinsip-prinsip GCG diperlukan untuk memastikan bahwa kegiatan usaha senantiasa berpedoman pada peraturan perundang-undangan yang berlaku, etika bisnis, dan praktik terbaik. Pada implementasinya, Perseroan selalu berupaya mengikuti sistem dan prosedur yang berlaku sehingga prinsip-prinsip dasar GCG di setiap lini bisnis dapat dijalankan dengan baik.

GCG principles are needed to ensure that business activities are always guided by applicable laws, business ethics and best practices. In its implementation, the Company always strives to follow the applicable systems and procedures so that the basic principles of GCG in each line of business can be carried out properly.

Prinsip-prinsip GCG yang diterapkan oleh Perseroan tercermin dalam aspek-aspek berikut:

- Prinsip Tranparasi
  Meyediakan secara terbuka informasi yang akurat, jelas dan tepat waktu; mencakup laporan keuangan, laporan tahunan dan hal lain yang relevan.
- Prinsip Akuntabilitas
  Memastikan semua keputusan dan tindakan Perseroan dapat dipertanggungjawabkan kepada publik.
- Prinsip Pertanggungjawaban
  Melaksanakan tanggung jawab dengan selalu memperhatikan asas kepatuhan terhadap undang-undang yang berlaku.
- Prinsip Kemandirian
  Menjalankan kegiatan Perseroan secara mandiri, tanpa paksaan, atau tekanan dari pihak manapun.
- Prinsip Kesetaraan
  Memenuhi hak-hak pemangku kepentingan dan bersikap secara adil dan setara.

The GCG principles that applied by the Company are in the following aspects:

- *Principles of Transparency*
  Provide open, accurate, timely and timely information; including financial reports, annual reports and other relevant matters.
- *Principles of Accountability*
  Ensure that all decisions and actions of the Company are accountable to the public.
- *Principle of Responsibility*
  Carry out the responsibility by always observing the principle of compliance with prevailing law.
- *Principles of Independence*
  Carry out Company activities independently, without coercion, or pressure from any party.
- *Principles of Equality*
  Meet the rights of stakeholders and act fairly and equitably

STRUKTUR GCG
GCG STRUCTURE

Rapat Umum Pemegang Saham
Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) memiliki wewenang yang mencakup pengambilan keputusan tentang perubahan Anggaran Dasar Perseroan, penggabungan, peleburan, pengambilalihan, kepailitan serta pembubaran Perseroan. RUPS menempati kekuasaan tertinggi serta memiliki peran penting yang tidak dimiliki oleh Dewan Komisaris maupun Direksi yang ditentukan dalam Undang-Undang.

Fungsi RUPS adalah sebagai wadah bagi Dewan Komisaris dan Direksi dalam melaksanakan mekanisme pelaporan dan tanggung jawab mengenai pelaksanaan tugas serta kinerja terhadap para pemegang saham. Dalam hal ini, RUPS memberikan akses kepada para pemegang saham untuk menggunakan haknya serta menyampaikan pendapat dalam proses pengambilan keputusan penting oleh Perseroan.

Pada tahun 2019, Perseroan telah menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan dan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa masing-masing sebanyak 1 (satu) kali. Rapat tersebut dilaksanakan pada tanggal 20 Juni 2019. Adapun ringkasan risalah keputusan RUPS Tahunan dan RUPS Luar Biasa adalah sebagai berikut:

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan

1.a. Menerima baik laporan tahunan Direksi mengenai jalannya pengurusan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan mengesahkan Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lainnya Perseroan untuk tahun buku 2018 yang telah diaudit Kantor Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan sebagaimana ternyata dari Laporan Auditor Independen tertanggal 28 Maret 2019 Nomor : 00456/2.1025/AU.1/09/0222-1/1/III/2019, dengan pendapat: Wajar Tanpa Pengecualian.
b. Menerima baik dan menyetujui Laporan Pelaksanaan tugas Pengawasan Dewan Komisaris selama tahun buku 2018.
c. Dan selanjutnya memberikan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquit et de charge*) kepada Direksi dan Dewan Komisaris atas tindakan kepengurusan dan pengawasan yang dilakukan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 sejauh tindakan-tindakan kepengurusan dan pengawasan tersebut tercermin dalam Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lainnya Perseroan.
d. Melaporkan susunan Komite Audit Perseroan yaitu sebagai berikut:
Ketua : Bapak Deddy Heruwanto
Anggota : Ibu Elly Bujung
Anggota : Bapak B. Maruli HP Sitorus Pane

General Meeting of Shareholders
The General Meeting of Shareholders (GMS) has the authority which includes decision making regarding changes to the Company's Articles of Association, mergers, consolidations, expropriations, bankruptcy and liquidation of the Company. The GMS has the highest authority and has an important role that is not given to the Board of Commissioners and Directors within the limits in the Law.

The GMS functions as a forum for the Board of Commissioners and Directors to report and be responsible for carrying out duties and performances to shareholders. Through GMS, shareholders can also utilize their rights and provide opinions to make important decisions in determining the direction of the Company.

In 2019, the Company has conducted Annual General Meeting of Shareholders and Extraordinary General Meeting of Shareholders 1 (once). The meeting was conducted on June 20, 2019. The resolutions of the Annual GMS and Extraordinary GMS are as follows:

Annual General Meeting of Shareholders

1.a. Receive the Board of Directors' annual report on the management of the Company for the fiscal year ending December 31, 2018 and ratify the Company's Financial Position Report and Profit and Loss and Other Comprehensive Income for the 2018 fiscal year audited by Public Accountant Firm Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Partners as it turns out from the Independent Auditor's Report dated 28 March 2019 Number: 00456/2.1025/AU.1/09/0222-1/1/III/2019, with the opinion: Fair without exceptions.

b. Accept and approve the Supervision Report of the Board of Commissioners during the 2018 fiscal year.

c. Furthermore, gives full acquittal of responsibility (acquit et de charge) to the Board of Directors and Commissioners for the management and supervision actions carried out in the fiscal year ending December 31, 2018 insofar as management and supervision actions are reflected in the Financial Position, Profit Loss, and Comprehensive Income Report of the Company.

d. Report the composition of the Company's Audit Committee as follows:
Chairperson : Mr. Deddy Heruwanto
Member : Ms. Elly Bujung
Member : Mr. B. Maruli HP Sitorus Pane

2.a. Menyetujui menetapkan Laba Bersih Perseroan yang diperoleh untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 sebesar Rp333.345.856.361,-- (tiga ratus tiga puluh tiga miliar tiga ratus empat puluh lima juta delapan ratus lima puluh enam ribu tiga ratus enam puluh satu rupiah) digunakan sebagai berikut:
   1. Sebesar Rp132.500.000.000,-- (seratus tiga puluh dua miliar lima ratus juta rupiah) atau sebesar Rp50.--(lima puluh rupiah) per saham dibagikan sebagai dividen tunai kepada para pemegang saham Perseroan.
   2. Sisanya sebesar Rp200.845.856.361,-- (dua ratus miliar delapan ratus empat puluh lima juta delapan ratus lima puluh enam ribu tiga ratus enam puluh satu rupiah) digunakan sebagai laba ditahan Perseroan.

b. Memberi kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan pembagian dividen tunai serta mengumumkannya sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

2.a. Approved to determine the Company's Net Profit for the fiscal year ending December 31, 2018 amounting to Rp333,345,856,361 (three hundred thirty three billion three hundred forty five million eight hundred fifty six thousand three hundred sixty one rupiah) is used as follows:
   1. Rp132,500,000,000 (one hundred thirty two billion five hundred million rupiah) or Rp50 (fifty rupiah) per share distributed as cash dividends for the Company's shareholders.
   2. The remaining Rp200,845,856,361 (two hundred billion eight hundred forty five million eight hundred fifty six thousand three hundred sixty one rupiah) is used as retained earnings of the Company.

b. Grant power and authority to the Board of Directors to take all necessary actions in connection with the distribution of cash dividends and announce them in accordance with the prevailing laws and regulations.

3.a. Menyetujui menetapkan honorarium dan/atau remunerasi untuk para anggota Dewan Komisaris Perseroan dilimpahkan wewenangnya kepada Komisaris Utama Perseroan dengan memperhatikan usul dan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan dan besarnya honorarium dan/atau remunerasi yang telah ditetapkan bagi para anggota Dewan Komisaris Perseroan dimaksud akan dicantumkan dalam Laporan Tahunan untuk tahun buku 2019.

b. Menyetujui melimpahkan wewenang dan kuasa kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan besarnya honorarium dan/atau remunerasi bagi para anggota Direksi Perseroan untuk Tahun Buku 2019 dengan memperhatikan usul dan rekomendasi dari Komite Nominasi dan Remunerasi Perseroan dan besarnya honorarium dan/atau remunerasi yang telah ditetapkan bagi para anggota Direksi Perseroan dimaksud akan dicantumkan dalam Laporan Tahunan untuk tahun buku 2019, serta menetapkan pembagian tugas Direksi Perseroan.

3.a. Approve to determine the honorarium and/or remuneration for the Board of Commissioners with the authority delegated to the President Commissioner by taking into account the recommendations from Nomination and Remuneration Committee and the amount of the honorarium and/or remuneration that has been determined for the Board of Commissioners referred to will be included in the Annual report for fiscal year 2019.

b. Approve to delegate authority and power to the Board of Commissioners to determine the amount of the honorarium and/or remuneration for the Board of Directors for the 2019 Fiscal Year by observing the proposals and recommendations from Nomination and Remuneration Committee. The amount of the honorarium and/or remuneration for the Board of Directors will be included in the 2019 Annual Report, as well as stipulate the Board of Directors duties.

4.a. Menyetujui menunjuk Kantor Akuntan Publik (KAP) Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan untuk melaksanakan Audit atas Laporan Keuangan Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 dan periode-periode lainnya dalam tahun buku 2019.

b. Menyetujui memberi wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk:
   - Menunjuk KAP pengganti dan menetapkan kondisi dan persyaratan penunjukannya jika KAP yang telah ditunjuk tersebut tidak dapat melaksanakan atau melanjutkan tugasnya karena sebab apapun, termasuk alasan hukum dan

4.a. Approve to appoint the Public Accounting Firm (KAP) Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Partners to Audit the Company's Financial Statements ended on December 31, 2019 and other periods in the 2019 financial year.

b. Approve to authorize the Company's Board of Commissioners to:
   - *Appoint a replacement for the Public Accounting Firm and determine the terms and conditions if the appointed KAP is unable to carry out or continue its work for any reason, including legal reasons and legislation in the capital market or*

peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal atau tidak tercapai kata sepakat mengenai besaran jasa audit.
- Menetapkan honorarium atau besaran imbalan jasa audit dan persyaratan penunjukan lainnya yang wajar bagi kantor KAP tersebut.

agreement is not reached regarding the amount of audit services.

- *Determine the fee or the amount of compensation for audit services and other reasonable appointment requirements for the KAP office.*

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Luar Biasa

1.a. Menyetujui rencana Perseroan menerbitkan obligasi atau surat utang lainnya.
b. Memberi kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan penerbitan obligasi atau surat utang lainnya.
2.a. Menyetujui menjaminkan sebagian besar atau seluruh aset Perseroan dalam rangka penerbitan obligasi atau surat utang lainnya.
b. Memberi kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan menjaminkan sebagian besar atau seluruh aset Perseroan sebagaimana dimaksud di atas dengan pelaksanaannya sampai dengan jangka waktu 1 (satu) tahun atau sampai dengan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan berikutnya.
3.a. Menyetujui untuk menjadikan jaminan utang atas aset atau kekayaan Perseroan yang merupakan lebih dari 50% (lima puluh persen) jumlah kekayaan bersih Perseroan yang terkait dengan fasilitas kredit yang diperoleh Perseroan, sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.
b. Memberi kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menjadikan jaminan utang sebagaimana dimaksud pada butir 3.a di atas dengan persetujuan Dewan Komisaris Perseroan, yang diberikan untuk jangka waktu sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diselenggarakan pada tahun 2020.
c. Memberikan kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan jaminan utang kekayaan Perseroan tersebut, sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.
4.a. Menyetujui mengubah susunan Direksi yaitu mengangkat Bapak Bonie Erwanto dan Bapak Rachmat Nugroho selaku Direktur yang baru, menyetujui pengunduran diri Bapak Suwinto Johan sebagai Direktur Independen, mengangkat Bapak Darman Djaja Haslim sebagai Direktur Independen yang baru.
Pengangkatan anggota Direksi tersebut untuk jangka waktu sisa masa jabatan Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan lainnya.
Sehingga susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan sampai dengan ditutupnya Rapat

Extraordinary General Meeting of Shareholders

1.a. Approve the Company's plan to issue bonds or other securities.
b. Grant power and authority to the Board of Directors to take all necessary actions in connection with the issuance of bonds or other securities.

2.a. Approve to guarantee most or all the Company's assets in the context of the issuance of bonds or other securities.

b. Grant the authority to the Board of Directors to take all necessary actions in connection with guaranteeing most or all of the Company's assets as referred to above with its implementation up to 1 (one) year or until the next Annual General Meeting of Shareholders.

3.a. Approve to guarantee the Company's assets or wealth which constitutes more than 50% (fifty percent) of the total net assets related to credit facilities obtained by the Company, in accordance with applicable laws and regulations.

b. Grant power and authority to the Directors of the Company to make debt guarantees as referred to in item 3.a above with the approval of the Company's Board of Commissioners, which is given for a period until the closing of the Annual General Meeting of Shareholders to be held in 2020.

c. Give the power and authority to the Company's Directors to take all necessary actions in connection with the guarantee of the Company's debt assets, in accordance with the applicable laws and regulations.

4.a. Approving the change in the composition of the Board of Directors, namely appointing Mr. Bonie Erwanto and Mr. Rachmat Nugroho as the new Director, approving the resignation of Mr. Suwinto Johan as Independent Director, appointing Mr. Darman Djaja Haslim as the new Independent Director.

Appointment of members of the Board of Directors for the remaining term of office.

Thus, the composition of the Company's Board of Commissioners and Directors until the closing of the

Umum Pemegang Saham Tahunan yang akan diadakan pada tahun 2021 menjadi sebagai berikut:
Dewan Komisaris:
Komisaris Utama : Bapak Alex Hendrawan;
Komisaris Independen: Bapak Drs. Deddy Heruwanto
Direksi:
Direktur Utama : Bapak Harryjanto Lasmana;
Direktur : Bapak Darman Djaja Haslim;
Direktur : Bapak Djoemingin Budiono;
Direktur : Bapak Bonie Erwanto;
Direktur : Bapak Rachmat Nugroho.
Dengan syarat untuk Bapak Bonie Erwanto dan Bapak Rachmat Nugroho selaku Direktur yang baru, akan berlaku efektif sejak dikeluarkannya surat persetujuan dari Otoritas Jasa Keuangan.

b. Menyetujui memberi kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menyatakan dalam akta tersendiri sehubungan dengan perubahan Direksi Perseroan dan pengangkatan kembali Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, termasuk mengurus pemberitahuan di instansi yang berwenang, sesuai peraturan perundangan yang berlaku.

5.a. Menyetujui melakukan perubahan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan tentang Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha Perseroan untuk disesuaikan dengan ketentuan Lampiran Peraturan Kepala Badan Pusat Statistik Nomor 19 Tahun 2017 tentang Perubahan atas Peraturan Kepala Badan Pusat Statistik Nomor 95 Tahun 2015 tentang Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia (KBLI 2017) dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 35/POJK.05/2018.

b. Menyetujui memberi kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melakukan segala tindakan sehubungan dengan perubahan pasal 3 anggaran dasar Perseroan sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku, termasuk menyusun kembali anggaran dasar Perseroan (jika perlu).

Annual General Meeting of Shareholders 2021 is as follows:
Board of Commissioners:
President Commissioner : Mr. Alex Hendrawan;
Independent Commissioner: Drs. Deddy Heruwanto
Board of Directors:
President Director : Mr. Harryjanto Lasmana;
Director : Mr. Darman Djaja Haslim;
Director : Mr. Djoemingin Budiono;
Director : Mr. Bonie Erwanto;
Director : Mr. Rachmat Nugroho.
With the requirement for Mr. Bonie Erwanto and Mr. Rachmat Nugroho as the new Director, will be effective since the issuance of the approval letter from the Financial Services Authority.

b. Grant the power and authority to the Board of Directors to declare in a separate deed in connection with changes in the Board of Directors composition and the reappointment of the Board of Commissioners and Directors, including taking care of notifications at the authorized institutions, in accordance with applicable laws and regulations.

5.a. Approve to make changes to Article 3 of the Company's Articles of Association concerning the Purpose, Objectives and Business Activities of the Company to be adjusted to the provisions of the Attachment of the Central Statistics Agency Head Number 19 of 2017 concerning Amendments to the Head of the Central Statistics Agency Regulation Number 95 of 2015 concerning the Standard Classification of Indonesian Business Fields (KBLI 2017) and Financial Services Authority Regulation Number 35/POJK.05/2018.

b. Grant the power and authority to the Board of Directors to take all actions related to changes in article 3 of the Company's articles of association in accordance with the prevailing laws and regulations, including rearranging the Company's articles of association (if necessary).

Selanjutnya sesuai dengan mata acara Rapat Kedua RUPST sebagaimana tersebut diatas dimana Rapat telah memutuskan untuk melakukan pembagian dividen tunai, maka dengan ini diberitahukan jadwal dan tata cara pembagian dividen tunai untuk tahun buku 2018 sebagai berikut:

Jadwal Pembagian Dividen Tunai:
- Cum dividen untuk perdagangan pada Pasar Reguler dan Negosiasi tanggal 28 Juni 2019;
- Ex dividen untuk perdagangan pada Pasar Reguler dan Negosiasi tanggal 01 Juli 2019;
- Cum dividen untuk perdagangan pada Pasar Tunai tanggal 02 Juli 2019;
- Ex dividen untuk perdagangan pada Pasar Tunai tanggal 03 Juli 2019;
- Batas akhir pencatatan dalam Daftar Pemegang Saham (recording date) tanggal 02 Juli 2019;

Furthermore, conforming with the agenda of the Second Meeting of the AGM as referred to above, the Meeting has decided to distribute cash dividends, it is hereby notified of the schedule and procedures for distributing cash dividends for fiscal year 2018 as follows:

Schedule for Cash Dividend Distribution:
- *Cum dividends for trading on the Regular and Negotiation Markets on June 28, 2019;*
- *Ex dividend for trading on the Regular and Negotiation Market on July 1, 2019;*
- *Cum dividend for trading on the Cash Market on July 2, 2019;*
- *Ex dividend for trading on the Cash Market on July 3, 2019;*
- *The deadline for listing in the Register of Shareholders (recording date) dated July 2, 2019;*

- Pelaksanaan pembayaran dividen tanggal 19 Juli 2019.

- *Implementation of dividend payments on July 19, 2019.*

Realisasi Keputusan RUPS Tahun Buku Sebelumnya

Di tahun 2019 tidak terdapat keputusan RUPS Tahunan maupun RUPS Luar Biasa yang diselenggarakan pada tahun 2018 (tahun buku 2017) yang belum direalisasikan di tahun berjalan.

Realization of the Previous Fiscal Year GMS Resolution

In 2019 there was no decision of the Annual General Meeting or Extraordinary General Meeting held in 2018 (fiscal year 2017) which has not been realized in the current year.

DEWAN KOMISARIS
BOARD OF COMMISSIONERS

Dewan Komisaris menjalankan fungsi untuk mengawasi dinamika Perseroan, memberikan nasihat kepada Direksi serta bertanggung jawab secara kolektif mengenai mekanisme implementasi GCG pada seluruh jenjang dan tingkatan organisasi di lingkungan Perseroan. Berdasarkan UU No. 40 Tahun 2007 Tentang Perseroan Terbatas, Dewan Komisaris berkewajiban untuk memiliki kapasitas mengenai Perseroan secara komprehensif, memiliki andil dalam mengambil keputusan secara independen dan tanpa intervensi dari pihak manapun dan cakap dalam memberikan nasihat serta masukan yang mendorong kemajuan serta pertumbuhan Perseroan.

The Board of Commissioners functions to oversee the dynamics of the Company, provide advice to the Board of Directors and collectively take responsibility for the mechanism of GCG implementation at all levels of the organization. Based on Law No. 40 of 2007 concerning Limited Liability Companies, the Board of Commissioners is obliged to have the capacity to understand the Company comprehensively, have a role in making independent decisions without intervention from any party, and is capable in providing advice and input that drives the Company's progress and growth.

Sebagai upaya dalam meningkatkan kinerja Perseroan, sepanjang tahun 2019 Dewan Komisaris memberikan rekomendasi kepada Direksi untuk mengoptimalkan setiap potensi dan peluang yang ada. Sehingga, eskalasi bisnis Perseroan berjalan sesuai dengan yang telah direncanakan.

As an effort to improve the Company's performance, throughout 2019 the Board of Commissioners provides recommendations to the Directors to optimize every potential and opportunity. Thus, the escalation of the Company's business went according to plan.

Tugas dan Wewenang Dewan Komisaris

Dalam menjalankan fungsinya, Dewan Komisaris memiliki tugas dan wewenang sebagai berikut:

1. Dewan Komisaris bertugas:
   a. Mengawasi segenap kebijakan yang dilakukan Direksi serta memberi nasihat kepada Direksi menyangkut rencana pengembangan, rencana kerja, anggaran tahunan, pelaksanaan Anggaran Dasar, keputusan RUPS, dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.
   b. Melaksanakan tugas, wewenang, dan tanggung jawab berdasarkan Anggaran Dasar dan keputusan RUPS.
   c. Melaksanakan kepentingan Perseroan dengan memperhatikan kepentingan para pemegang saham dan bertanggung jawab kepada RUPS.

Board of Commissioners' Duties and Authorities

In carrying out its functions, the Board of Commissioners has the following duties and authorities:

1. *Board of Commissioners on duty:*
   a. *Overseeing all policies of the Board of Directors and advising the Board of Directors on development plans, work plans, annual budgets, the implementation of the Articles of Association, the resolutions of the GMS, and the prevailing laws and regulations.*
   b. *Carrying out duties, authorities, and responsibilities under the Articles of Association and resolutions of the GMS.*
   c. *Carrying out the Company's interests by taking into account the interests of the shareholders and being accountable to the GMS.*

d. Meneiliti dan menelaah serta mendatangani laporan tahunan Direksi.

2. Para anggota Dewan Komisaris, baik secara bersama-sama maupun sendiri-sendiri setiap saat berhak memasuki bangunan atau tempat yang dikuasai oleh Perseroan untuk memeriksa pembukuan, surat berharga, dan barang-barang demi keperluan verifikasi serta berhak mengetahui segala tindakan Direksi.
3. Jika dipandang perlu Dewan Komisaris dapat mememinta bantuan tenaga ahli untuk hal dan jangka waktu tertentu atas beban Perseroan.
4. Untuk membantu pelaksaaan tugasnya, Dewan komisaris wajib membentuk Komite Audit dan komite lain sesuai dengan kebutuhan Perseroan dan berdasarkan peraturan perundan-undangan yang berlaku.
5. Setiap anggota Direksi wajib untuk memberikan penjelasan atas pertanyaan Dewan Komisaris atau tenaga yang membantunya.
6. Rapat Dewan Komisaris setiap saat berhak memberhentikan untuk sementara seseorang atau lebih anggota Direksi apabila anggota Direksi tersebut bertidak bertentangan dengan Anggaran Dasar atau peraturan perundang-undangan yang berlaku, merugikan Perseroan, melalaikan kewajibannya atau terdapat alasan yang mendesak bagi Perseroan.
7. Pemberhentian sementara itu harus diberitahukan kepada yang bersangkutan dengan menyertakan alasannya.
8. Dewan Komisaris wajib menyelenggarakan RUPS untuk memutuskan apakah anggota Direksi yang bersangkutan akan diberhentikan seterusnya atau dikembalikan kepada kedudukannya semula dalam jangka waktu selambat-lambatnya 45 (empat puluh lima) haru sesudah pemberhentian sementara, sedangkan anggota Direksi yang diberhentikan sementara diberi kesempatan untuk membela diri.
9. Komisaris Utama memimpin rapat tersebut dalam butir 8. Apabila beliau tidak dapat hadir maka rapat akan dipimpin oleh salah seorang anggota Komisaris lainnya yang ditunjuk dalam rapat tersebut. Apabila semua anggota Komisaris tidak hadir, maka rapat dipimpin oleh mereka yang hadir dalam rapat terebut. Pemanggilan rapat harus dilakukan berdasarkan ketentuan dalam Anggaran Dasar.
10. Apabila dalam jangka waktu 45 (empat puluh lima) hari setelah pemberhentian sementara tersebut Dewan Komisaris tidak menyelenggarakan RUPS dalam butir 8, maka pemberhentian semenatara menjadi batal demi hokum dan anggota Direksi berhak menduduki jabatan yang semula.
11. Jika karena sebab apapun juga Perseroan tidak mempunyai seorangpun anggota Komisaris, maka dalam waktu selambat-lambatnya 30 (tiga puluh) hari setelah terjadi kekosongan, harus diselenggarkan

d. Reviewing and scrutinizing and audit the Board of Directors annual report.

2. The members of the Board of Commissioners, whether jointly or individually, shall at all times be entitled to enter the building or premises which the Company controls to inspect the books, securities and goods for the purpose of verification and shall be entitled to acknowledge the actions of the Board of Directors.

3. If it is deemed necessary, the Board of Commissioners may request expert assistance for certain terms and periods at the expense of the Company.
4. To assist the execution of its duties, the Board of Commissioners shall establish Audit Committee and other committees in accordance with the needs of the Company and under applicable legislation.

5. Each member of the Board of Directors shall be obliged to provide an explanation of the Board of Commissioners' questions or the personnel assisting them.
6. The Board of Commissioners' Meeting shall at all times be entitled to temporarily dismiss a person or more members of the Board of Directors if the member of the Board of Directors is not in contravention of the Articles of Association or the prevailing laws and regulations, harms the Company, neglects its obligations or there is an urgent reason for the Company.
7. Such suspension shall be notified to the person concerned by including the reason.
8. The Board of Commissioners shall convene the General Meeting of Shareholders to decide whether the members of the Board of Directors concerned shall be terminated on or returned to their positions in not later than 45 (forty-five) after the temporary dismissal, while the temporarily dismissed members of the Board of Directors shall have the opportunity to defend themselves.
9. The President Commissioner shall lead the meeting in point 8. If he can not attend the meeting shall be chaired by one of the other Commissioners appointed at the meeting. If all members of the Board of Commissioners are not present, the meeting is chaired by those present at the meeting. The summons of the meeting shall be made in accordance with the provisions of the Articles of Association.
10. If within 45 (forty-five) days after such suspension, the Board of Commissioners does not hold the General Meeting of Shareholders in item 8, the termination shall be null and void and the members of the Board of Directors shall be entitled to the original position.

11. If for any reason the company does not have any member of the Board of Commissioners, then within 30 (thirty) days after the vacancy, an Extraordinary GMS

RUPS Luar Biasa untuk mengangkat Komisaris baru.

12. Berkaitan dengan tugas dan wewenang Dewan Komisaris yang dimaksud butir 1, maka Dewan Komisaris wajib:
    a. Memberikan saran dan pendapat kepada RUPS mengenai rencana pengembangan Perseroan, laopran tahunan dan laporan berkala lainnya dari Direksi.
    b. Segera memberikan saran langkan perbaikan yang harus ditembuh kepada RUPS apabila Perseroan menunjukkan gejala kemunduran.
    c. Memberikan saran dan pendapat perihal persoalan penting bagi pengelolaan Perseroan kepada RUPS.
    d. Mengesahkan Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan yang disampaikan Direksi dalam waktu selambat-lambatnya sebelum tahun buku dimulai. Apabila Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan belum disahkan, maka Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan yang diusulkan Direksi atau yang terakhir dibahas dengan Dewan Komisaris dianggap telah disahkan sepanjang telah memenuhi aturan yang berlaku.
    e. Melalui Direksi, mengusulkan kepada RUPS mengenai penunjukkan kantor akuntan public yang akan melakukan audit atas laporan keuangan Perseroan.
    f. Melakukan tugas pengawasan lainnya yang ditentukan oleh Rapat Umum Pemegang Saham.

Rapat Dewan Komisaris

Selama tahun 2019, Dewan Komisaris telah melaksanakan rapat sebanyak 6 (enam) kali dalam setahun atau setiap saat bila diperlukan dengan tingkat kehadiran Dewan Komisaris dalam rapat-rapat tersebut mencapai 100%.

Remunerasi Dewan Komisaris

Dewan Komisaris menerima imbalan jasa dalam bentuk gaji, tunjangan dan fasilitas. Sesuai Anggaran Dasar Perseroan, remunerasi Dewan Komisaris ditetapkan melalui RUPS dan besarannya disesuaikan dengan kinerja Perseroan. Pada tahun 2019, besaran remunerasi yang diterima oleh Dewan Komisaris sebesar Rp22.754 juta.

shall be convened to appoint a new Commissioner.

12. *In relation to the duties and authorities of the Board of Commissioners referred to in item 1, the Board of Commissioners shall:*
    a. *Providing suggestions and opinions to the General Meeting of Shareholders regarding the Company's development plan, Annual Report and other periodic reports from the Board of Directors.*
    b. *Immediately advising the repair balancer that must be healed to the GMS if the Company shows a setback symptom.*
    c. *Providing suggestions and opinions on issues of importance to the management of the Company to the GMS.*
    d. *Ratifying the Work Plan and Corporate Budget submitted by the Board of Directors within the period prior to the book year commencing. If the Company's Work Plan and Budget have not been approved, then the Company's Work Plan and Budget proposed by the Board of Directors or the last one discussed with the Board of Commissioners shall be deemed to have been validated insofar as they comply with applicable regulations.*
    e. *Through the Board of Directors, propose to the General Meeting of Shareholders regarding the appointment of a public accounting firm that will audit the Company's financial statements.*
    f. *Performing other supervisory duties as determined by the General Meeting of Shareholders.*

Board of Commissioners' Meeting

During 2019, the Board of Commissioners had conducted 6 (six) meetings or at any time as required with the attendance of the Board of Commissioners in those meetings reaching 100%.

Board Of Commissioners' Remuneration

The Board of Commissioners receives service payments in the form of salaries, benefits and facilities. Based on the Company's Articles of Association, the remuneration of the Board of Commissioners is determined through the GMS and the amount is adjusted to the Company's performance. In 2019, the amount of remuneration received by the Board of Commissioners amounts to Rp22,754 million.

DEWAN PENGAWAS SYARIAH
SHARIA SUPERVISORY BOARD

Sesuai Peraturan OJK Nomor 30/POJK.05/2014 tanggal 19 November 2014 tentang tata kelola Perusahaan yang baik bagi Perseroan Pembiayaan. berdasarkan rekomendasi Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia, setiap aktivitas bisnis berbasis syariah baik dalam bentuk Perseroan Pembiayaan Syariah maupun Unit Usaha Syariah (UUS) berkewajiban untuk memiliki Dewan Pengawas Syariah (DPS) yang terdiri dari sedikitnya 1 (satu) orang ahli syariah atau lebih yang disetujui melalui mekanisme RUPS.

In accordance with OJK Regulation Number 30/POJK.05/2014 dated 19 November 2014 concerning good corporate governance for Financing Companies. based on the recommendation of the National Sharia Council of the Indonesian Ulema Council, every sharia-based business activity both in the form of a Sharia Financing Company and Sharia Business Unit (UUS) is required to have a Sharia Supervisory Board (DPS) consisting of at least 1 (one) or more Shariah experts who are approved through the GMS mechanism.

Merujuk pada ketentuan di atas, Dewan Pengawas Syariah Perseroan dibentuk berdasarkan rekomendasi dari Dewan Syariah Nasional (DSN) sesuai dengan surat Nomor U-075/DSN-MUI/IV/2006 tanggal 21 April 2006. Per 31 Desember 2019, Dewan Pengawas Syariah Perseroan dijabat oleh Saptono Budi Satryo.

Referring to the above provisions, the Company's Sharia Supervisory Board was formed based on recommendations from the National Sharia Board (DSN) in accordance with letter Number U-075/DSN-MUI/IV/2006 dated April 21, 2006. As of December 31, 2019, the Company's Sharia Supervisory Board was held by Saptono Budi Satryo.

Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Pengawas Syariah

Merujuk pada ketentuan OJK tentang Tata Kelola Perusahaan yang Baik Bagi Perseroan Pembiayaan, maka tugas dan tanggung jawab Dewan Pengawas Syariah Perseroan adalah sebagai berikut:

1. Mengawasi aspek syariah dalam kegiatan operasional Perseroan agar sesuai dengan prinsip-prinsip syariah;
2. Memberikan nasihat dan saran kepada Direksi terkait pelaksanaan prinsip syariah antara lain mencakup: (1) kegiatan Pembiayaan Syariah; (2) akad Pembiayaan Syariah yang dipasarkan oleh Perseroan; dan (3) praktik pemasaran Pembiayaan Syariah yang dilakukan oleh Perusahan;
3. Mewakili Perseroan pada Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia; dan
4. Bertindak sebagai mediator antara Perseroan dengan Dewan Syariah Nasional dalam mengkomunikasikan usulan dan saran pengembangan produk, jasa yang memerlukan kajian dan fatwa dari Dewan Syariah Nasional.

Duties and Responsibilities Of Sharia Supervisory Board

Referring to the provisions of the OJK on Good Corporate Governance for Financing Companies, the duties and responsibilities of the Sharia Supervisory Board of Companies are as follows:

1. *Overseeing the sharia aspects of the Company's operational activities in accordance with the principles of sharia;*
2. *Providing advice and advice to the Directorate concerning implementation of sharia principles, including but not limited to: (1) Sharia Financing activities; (2) a Sharia Financing Contract marketed by the Company; and (3) the marketing practices of Sharia Financing made by the Company;*
3. *Representing the Company to the National Sharia Board of the Indonesian Council of Ulama; and*
4. *Acting as a mediator between the Company and the National Sharia Council in communicating proposals and suggestions for product development, requiring review services and the fatwa of the National Sharia Council.*

Rapat Dewan Pengawas Syariah

Rapat Dewan Pengawas Syariah Perseroan dilakukan secara berkala paling sedikit 6 (enam) kali dalam 1 (satu) tahun. Tingkat kehadiran Dewan Pengawas Syariah dalam rapat-rapat yang dilakukan sepanjang tahun 2019 adalah 100%. Merujuk pada peraturan perundang-undangan yang berlaku, pengambilan keputusan dalam rapat DPS Perseroan dilaksanakan melalui musyawarah untuk mufakat. Sebagai tambahan, hasil rapat DPS juga telah dituangkan dalam risalah rapat DPS dan didokumentasikan dengan baik.

Kegiatan Dewan Pengawas Syariah

Sepanjang tahun 2019, Dewan Pengawas Syariah telah melakukan berbagai aktivitas terkait dengan tugas dan tanggung jawabnya sebagai berikut:

1. Menyelenggarakan rapat rutin DPS untuk menganalisa situasi terkini;
2. Menyusun Hasil Pengawasan dan melaporkannya kepada Direksi dan Dewan Komisaris;
3. Ikut serta dalam rapat rutin dan non-rutin yang diselenggarakan DSN-MUI;
4. Melakukan pembahasan dengan Perseroan terkait dengan Akad dan menyetujui Akad yang digunakan;
5. Memberikan masukan terkait prospek bisnis Syariah yang bisa dikembangkan Perseroan.

Sharia Supervisory Board's Meeting

The meeting of the Sharia Supervisory Board shall be conducted periodically as many as 6 (six) times in 1 (one) year. The attendance of the Sharia Supervisory Board in meetings conducted throughout 2019 is 100%. Referring to the prevailing laws and regulations, decision-making in the Company's Sharia Supervisory Board Meetings is conducted through deliberations for consensus. In addition, the results of Sharia Supervisory Board Meetings have also been outlined in the minutes of Sharia Supervisory Board Meetings and are well documented.

Sharia Supervisory Board Activities

Throughout 2019, the Sharia Supervisory Board has conducted various activities related to its duties and responsibilities as follows:

1. *Conduct regular meetings to analyze the current situation;*
2. *Arrange Supervision Results and deliver the report to the Board of Directors and Commissioners;*
3. *Participate in routine and non-routine meetings conducted by DSN-MUI;*
4. *Conduct discussions with the Company to discuss Akad and approve the Akad used;*
5. *Provide input related to Sharia business prospects potentials for the Company.*

DIREKSI
BOARD OF DIRECTORS

Direksi adalah organ Perseroan yang bertanggung jawab penuh atas pengurusan Perseroan untuk kepentingan dan tujuan Perseroan sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar. Direksi secara bersama-sama bertugas dan bertanggung jawab mengelola Perseroan agar seluruh sumber daya berfungsi optimal, profitablitas meningkat dan mampu meningkatkan nilai Perseroan yang berkelanjutan.

The Board of Directors is a company organ that is fully responsible for managing the Company for the interests and objectives of the Company in accordance with the provisions of the Articles of Association. The Directors are jointly on duty and be responsible for managing the Company so as all resources function optimally, profitability increases, and are able to increase the Company's sustainable value.

Direksi Perseroan terdiri dari Direktur Utama dan 3 (tiga) orang Direktur. Dalam melaksanakan tugas dan mengambil keputusan, masing-masing anggota Direksi bertindak sesuai dengan pembagian tugas dan wewenang. Tugas, wewenang, dan hal-hal lain yang terkait dengan Direksi sesuai dengan Anggaran Dasar dan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Direktur Utama mengemban tugas sebagai primus inter pares untuk mengkoordinasikan kegiatan Direksi.

The Company's Board of Directors consists of the President Director and 3 (three) Directors. In carrying out duties and making decisions, each member of the Board of Directors acts in accordance with the division of duties and authority. Duties, authorities, and other matters related to the Board of Directors in accordance with the Articles of Association and prevailing laws and regulations. The President Director has the duty as primus inter pares to coordinate the activities of the Directors.

Adapun komposisi Direksi Perseroan per 31 Desember 2019 adalah sebagai berikut:

- Direktur Utama : Harryjanto Lasmana
- Direktur : Darman Djaja Haslim
- Direktur : Bonie Erwanto
- Direktur : Rachmat Nugroho

The composition of the Company's Directors as of December 31, 2019 is as follows:

- *President Director : Harryjanto Lasmana*
- *Director : Darman Djaja Haslim*
- *Director : Bonie Erwanto*
- *Director : Rachmat Nugroho*

Tugas dan Wewenang Direksi

Dalam menjalankan aktivitasnya, Direksi memiliki tugas dan wewenang sebagai berikut:

1. Memastikan tercapainya target Perseroan berdasarkan maksud dan tujuan, visi dan misi serta Rencana Jangka Panjang Perseroan, dan bertanggung jawab atas jalannya Perseroan.
2. Memastikan terlaksananya pengelolaan dan pengendalian fungsi Sekretaris Perseroan, fungsi Pengawasan Intern, dan fungsi Manajemen Risiko.
3. Memimpin dan mengurus Perseroan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan.
4. Menguasai, memelihara dan mengurus kekayaan Perseroan.
5. Mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku.
6. Mewakili Perseroan di dalam dan di luar pengadilan serta melakukan segala tindakan dan perbuatan, baik mengenai pengurusan maupun mengenai pemilikan kekayaan Perseroan serta mengikat Perseroan dengan pihak lain dana tau pihak lain dengan Perseroan, sesuai dengan Batasan-batasan yang ditetapkan oleh Anggaran Dasar.
7. Menetapkan kebijakan pengurusan Perseroan melalui rapat Direksi.
8. Direktur Utama berhak dan berwenang bertindak untuk dan atas nama Direksi serta mewakili Perseroan dengan ketentuan semua tindakan Presiden Direktur dimaksud telah disetujui oleh Rapat Direksi.

Board of Directors Duties and Authorities

In carrying out its activities, the Board of Directors has the following duties and authorities:

1. *Ensure the achievement of the Company's targets based on the purpose and objectives, vision and mission as well as the Company's Long-Term Plan, and is responsible for the Company's operations.*
2. *Ensure the management and control of the Corporate Secretary function, Internal Control function and Risk Management function.*
3. *To lead and manage the Company in accordance with the purposes and objectives of the Company.*
4. *Mastering, maintaining and managing the Company's wealth.*
5. *Comply with prevailing laws and regulations.*
6. *Represents the Company in and out of court and performs all actions and deeds, whether concerning the management or ownership of the Company's assets and binds the Company with other parties or other party's funds with the Company, in accordance with the Restrictions laid down by the Articles of Association.*
7. *To stipulate the Company's management policy through the Board of Directors' meeting.*
8. *The President Director shall have the right and authority to act for and on behalf of the Board of Directors and to represent the Company provided that all actions of the President Director have been approved by the Meeting of the Board of Directors.*

9. Bersama dengan Dewan Komisaris memastikan bahwa Auditor Internal maupun Eksternal dan Komite Audit memiliki akses terhadap informasi mengenai Perseroan yang dianggap perlu dalam melaksanakan tugasnya.
10. Melakukan pengawasan tindak lanjut atas temuan dan rekomendasi dari Komite Audit serta hasil pengawasan dari Otoritas Jasa Keuangan dan/atau pengawasan otoritas lainnya.
11. Mengkaji dan mengelola risiko usaha.
12. Menerapkan praktik Tata Kelola Perusahaan yang Baik secara efektif dan keseluruhan.
13. Memastikan Perseroan melaksanakan Tanggung Jawab Sosial Perseroan sesuai dengan peraturan perudangan yang berlaku.
14. Melaksanakan petunjuk yang diberikan oleh RUPS.

9. Together with the Board of Commissioners ensures that both the Internal and External Auditors and the Audit Committee have access to information about the Company deemed necessary in carrying out its duties.

10. Conduct follow-up control over the findings and recommendations of the Audit Committee as well as the results of supervisors from Financial Authority Services and/or other authorities' oversight.
11. Review and manage business risks.
12. Apply Good and Effective Good Corporate Governance practices.
13. Ensure the Company performs its Corporate Social Responsibility in accordance with applicable legislation.
14. Implement instructions given by the GMS.

Tugas dan Tanggung Jawab Masing-Masing Direksi

Direktur Utama – Harryjanto Lasmana

Mempunyai tugas dan wewenang dalam memastikan bahwa kegiatan operasional Perseroan berjalan dengan baik sesuai dengan visi dan misi yang diamanatkan. Setiap tahunnya, Direktur Utama memegang peranan penting dalam mencapai setiap target yang telah diamanatkan oleh Perseroan sesuai dengan RKAP di tahun berjalan. Peran penting inilah yang kemudian terlihat dalam penyusunan dan implementasi strategi bisnis Perseroan guna menjamin pencapaian efektivitas dan efisiensi proses bisnis. Terakhir, Direktur Utama juga berperan penting dalam memastikan Perseroan melaksanakan Tanggung Jawab Sosial Perseroan sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Direktur - Darman Djaja Haslim

Mempunyai tanggung jawab utama untuk menangani bidang sumber daya manusia. Secara garis besar, beliau berperan untuk melakukan perencanaan, pengembangan, dan implementasi kebijakan sumber daya manusia yang efektif selaras dengan rencana strategis Perseroan.

Direktur - Bonie Erwanto

Bertanggung jawab atas pengelolaan di bidang operasional dan marketing, untuk mendukung pertumbuhan Perseroan. Secara garis besar, beliau bertugas menyusun kebijakan secara sistematis, dan memastikan operasional dan target pembiayaan serta kolektibilitas piutang pembiayaan konsumen bisa tercapai dan berjalan sesuai dengan ketentuan Perseroan.

Duties and Responsibilities of Each Board of Directors

President Director-Harryjanto Lasmana

His duties and authorities are to ensure that the Company's operational activities run well in accordance with the mandated vision and mission. The President Director annually plays an important role in achieving each target mandated by the Company in accordance with the current year of RKAP. This important role is seen in the preparation and implementation of the Company's business strategy in order to ensure the achievement of the effectiveness and efficiency of business processes. Lattermost, the President Director also plays an important role in ensuring the implementation of Corporate Social Responsibility in accordance with the prevailing laws and regulations.

Director - Darman Djaja Haslim

He has primary responsibility in managing Human Resources. Broadly speaking, he has a role in planning, developing and implementing human resources that are in line with the Company's strategic plans.

Director - Bonie Erwanto

Responsible for managing the operational and marketing fields to support the Company's growth. Broadly speaking, he is responsible to formulate systematic policies, as well as to ensure operational, financing targets, and collectibility of consumer financing receivables to be achieved and in accordance with Company regulations.

Direktur – Rachmat Nugroho
Mempunyai tanggung jawab utama mengelola bidang keuangan dan akuntansi untuk mendukung pertumbuhan Perseroan, menyusun kebijakan keuangan dan akuntani secara sistimatis sehingga memberikan informasi yang akurat sebagai dasar untuk pengambilan keputusan dan bisa dipertanggungjawabkan, dan memastikan bahwa Perseroan dalam menjalankan kegiatan usahanya tidak mengalami kesulitan likuiditas.

Director – Rachmat Nugroho
Have the main responsibility of managing the financial and accounting fields to support the Company's growth, formulating systematic financial and accounting policies, providing accurate information as a reliable basis for decision making, and ensuring the Company to not experience liquidity problems in carrying out business activities.

Rapat Direksi
Secara berkala, Direksi menyelenggarakan rapat yang bertujuan untuk melakukan koordinasi intensif terhadap pelaksanaan operasional Perseroan, mengkaji dan membahas kinerja Perseroan, laporan keuangan bulanan, triwulanan, semester, dan tahunan. Dalam 1 tahun, Direksi menyelenggarakan minimal 12 kali rapat.

Pada tahun 2019, persentase kehadiran Direksi dalam rapat mencapai 100%. Rapat Direksi bertujuan untuk memperkuat harmonisasi dan koordinasi terhadap laporan keuangan bulanan, triwulanan, semester dan tahunan, pelaksanaan operasional Perseroan, mengkaji serta membahas kinerja Perseroan.

Direksi diwajibkan mengikuti program pelatihan dan pengembangan kompetensi seperti workshop dan seminar untuk meningkatkan kinerja Perseroan. Perseroan membiayai seluruh kebutuhan yang menyangkut pengembangan kompetensi Direksi sesuai dengan kebutuhan yang ditentukan.

Board of Directors' Meeting
Periodically, the Board of Directors holds meetings aimed at intensive coordination of the implementation of the Company's operations, reviewing and discussing the Company's performance, monthly, quarterly, semester and annual financial reports. Within 1 year, the Board of Directors holds at least 12 meetings.

Throughout 2019, the attendance of Directors in average reached 100%. Meetings are held with the aim of conducting intensive coordination of the implementation of the Company's operations, reviewing and discussing the Company's performance, monthly, quarterly, semester and annual financial statements.

To improve the Company's performance, the Directors participate in various training and competency development programs such as seminars and workshops. All training and development programs for Directors are fully funded by the Company and carried out as needed.

Remunerasi Direksi
Merujuk pada Anggaran Dasar Perseroan, Dewan Komisaris merumuskan serta menetapkan remunerasi Direksi melalui mekanisme RUPS. Jumlahnya disesuaikan dengan performa Perseroan pada tahun berjalan dan kinerja Direksi yang dinilai oleh Dewan Komisaris. Direksi menerima remunerasi dalam format fasilitas, tunjangan dan gaji.

Pada tahun 2019, Direksi menerima remunerasi sejumlah Rp33.209 juta. Adapun penentuan remunerasi untuk Direksi juga telah mempertimbangkan aspek kinerja Direksi yang dinilai oleh Dewan Komisaris.

Board of Directors' Remuneration
Based on the Company's Articles of Association, the remuneration of the Board of Directors is proposed and determined by the Board of Commissioners through GMS mechanism and the amount is adjusted to the Company's performance. Remuneration for Directors is provided in the form of salaries, benefits and facilities.

In 2019, the remuneration that received by the Directors was Rp33,209 million. The determination of remuneration for the Board of Directors has also considered the performance aspects of the Board of Directors assessed by the Board of Commissioners.

KOMITE AUDIT
AUDIT COMMITTEE

Komite Audit berfungsi untuk menunjang fungsi Dewan Komisaris dalam mengoptimalkan efektivitas penyelenggaraan aktivitas Perseroan sekaligus melakukan pencegahan benturan-benturan kepentingan. Komite Audit dibentuk oleh Dewan Komisaris berdasarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 55/POJK.04/2015 tanggal 23 Desember 2015 tentang pembentukan dan pedoman pelaksanaan kerja Komite Audit.

Audit Committee functions to support the Board of Commissioners in optimizing the effectiveness of the Company's activities and at the same time preventing conflicts of interest. The Audit Committee was formed by the Board of Commissioners based on Financial Services Authority Regulation Number 55/POJK.04/2015 dated December 23, 2015 concerning the establishment and guidelines for the work of the Audit Committee.

Mengacu pada peraturan tersebut, seluruh anggota Komite Audit Perseroan dipastikan memenuhi syarat utama, yaitu tidak memiliki hubungan afiliasi dengan Dewan Komisaris, Direksi, dan pemegang saham utama. Selama menjalankan tugasnya, Komite Audit juga membuktikan independensinya yang terbukti dari setiap tugas dan tanggung jawabnya diselesaikan dengan prinsip mandiri, keadilan, dan tidak memihak.

Pertaining to the regulation, all members of the Audit Committee have fulfilled the main requirements, namely not having affiliation with the Board of Commissioners, Directors, and major shareholders. In carrying out their duties, the Audit Committee also proven their independence in each task and responsibility by resolving issues under the principles of independence, fairness and impartiality.

Ketentuan Piagam Komite Audit mengatur bahwa anggota Komite Audit secara de jure diangkat oleh dan bertanggung jawab penuh kepada Dewan Komisaris. Tanggung jawab Komite Audit memiliki relevansi yang kuat mengenai pengelolaan manajemen Perseroan yang bertujuan untuk mewujudkan efisiensi dan efektivitas yang berkelanjutan melalui praktik pengawasan yang bersifat independen dan kompeten.

The provisions of the Audit Committee Charter stipulate that members of the Audit Committee are de jure appointed by and are fully responsible to the Board of Commissioners. The responsibility of the Audit Committee has strong relevance regarding the management of the Company's management aimed at realizing sustainable efficiency and effectiveness through independent and competent supervision practices.

Komposisi Komite Audit Perseroan disusun sesuai dengan prinsip independensi yang dipimpin oleh 1 (satu) orang Komisaris Independen dan beranggotakan (dua) orang anggota dari pihak independen. Periode masa jabatan anggota Komite Audit mengikuti periode masa jabatan Direksi dan Dewan Komisaris, yaitu 5 (lima) tahun selama 1 (satu) periode jabatan.

The composition of the Company's Audit Committee is prepared in accordance with the principle of independence, which is led by 1 (one) Independent Commissioner and consists of (two) members from an independent party. The term of office for members of the Audit Committee follows the term of office of the Directors and Board of Commissioners, which is 5 (five) years for 1 (one) term of office.

Pada tahun 2019, komposisi Komite Audit tidak mengalami perubahan.

In 2019, there is no change in Audit Committee composition.

Profil Komite Audit
Audit Committee's Profile

Deddy Heruwanto
Ketua Komite Audit
Head of the Audit Committee

Profil Deddy Heruwanto dapat dilihat di bagian Profil Dewan Komisaris dalam Laporan Tahunan ini.

Deddy Heruwanto's profile can be seen in the Board of Commissioners' Profile section of this Annual Report.

Elly Bujung
Anggota Komite Audit
Member of Audit Committee

Setelah lulus dari Fakultas Ekonomi Universitas Trisakti, beliau mengawali karir sebagai Chief Accounting (1992-1993) di PT Angkasindo Dunia. Lalu, beliau menjabat sejumlah posisi di berbagai Perseroan yaitu Assistant GM PT Nisshin Ceramics Indonesia (1993-1996) Assistant Director PT Angkasindo Dunia (1996-1997), Supervisor Internal Auditor PT Lautan Teduh Interniaga (2001-2003), konsultan SAP PT Maruni Daya Sakti (2007-2008), dan Production and Financial System Consultant PT Mental Diameter (2008-sekarang). Sejak bulan Februari 2009, beliau juga menjadi Financial Consultant untuk PT Abdi Sarana Nusa dan mulai menjadi anggota Komite Audit PT Mandala Multifinance Tbk Tbk sejak 2005 hingga sekarang.

After graduating from the Faculty of Economics, Trisakti University, he started his career as Chief Accounting (1992-1993) at PT Angkasindo Dunia. He then held several positions in various companies namely General Manager Assistant of PT Nisshin Ceramics Indonesia (1993-1996) Assistant Director of PT Angkasindo Dunia (1996-1997), Internal Auditor Supervisor at PT Lautan Teduh Interniaga (2001-2003), SAP Consultant of PT Maruni Daya Sakti (2007-2008), and Production and Financial System Consultant of PT Mental Diameter (2008-present). Since February 2009, he has also been a Financial Consultant for PT Abdi Sarana Nusa and started to become a member of the Audit Committee of PT Mandala Multifinance Tbk Tbk since 2005 until present.

B. Maruli HP Sitorus P.
Anggota Komite Audit
Member of Audit Committee

Lahir di Yogyakarta, 18 Maret 1985, beliau berhasil meraih Sarjana Hukum dari Universitas Katolik Atma Jaya Jakarta pada tahun 2006 dan juga meraih gelar Magister Ilmu Hukum pada tahun 2008 dari Universitas Gadjah Mada Yogyakarta. Berdomisili di Tangerang Selatan, beliau menjalani Pendidikan profesi sebagai Advokat di Perhimpunan Advokat Indonesia pada tahun 2010. Di tahun yang sama, beliau juga melaksanakan pendidikan profesi di Konsultan Hak Kekayaan Intelektual, Direktorat Jenderal Hak Kekayaan Intelektual, Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia RI dan pada tahun 2011 di Pusat Mediasi Nasional Jakarta sebagai Mediator. Beliau memulai karir sebagai Asisten Advokat & Konsultan Hukum di Kantor Hukum "Binsar Sitorus & Rekan" pada tahun 2006-2010. Kemudian di tahun 2010 hingga saat ini, beliau menjabat sebagai Advokat & Konsultan Hukum di Kantor Hukum "Sitorus & Associates ".

Born in Yogyakarta, March 18, 1985, he obtained Bachelor of Law from Universitas Katolik Atma Jaya Jakarta in 2006 and also earned a Masters in Law in 2008 from Universitas Gadjah Mada Yogyakarta. Based in South Tangerang, he underwent professional education as an Advocate at the Indonesian Advocates Association in 2010. In the same year, he also carried out professional education in Intellectual Property Rights Consultants, Directorate General of Intellectual Property Rights, Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia and at in 2011 at the Jakarta National Mediation Center as a Mediator. He began his career as an Advocate Assistant & Legal Consultant at the "Binsar Sitorus & Rekan" Law Office in 2006-2010. Later in 2010 to date, he served as an Advocate & Legal Consultant in the Law Office "Sitorus & Associates".

Tugas Komite Audit

Dalam menjalankan fungsinya, Komite Audit memiliki fungsi sebagai berikut:

1. Memastikan sistem pengendalian intern dan pelaksanaan tugas eksternal auditor dan internal auditor berjalan secara efektif.
2. Menilai pelaksanaan kegiatan serta hasil audit yang dilakukan oleh Satuan Pengawas Intern maupun auditor eksternal.
3. Memberikan rekomendasi terkait dengan penyempurnaan sistem pengendalian manajemen Perseroan serta pelaksanannya.
4. Memastikan segala informasi yang dikeluarkan Perseroan telah ditinjau sesuai prosedur.
5. Melakukan identifikasi terhadap hal-hal yang memerlukan perhatian serta tugas Dewan Komisaris lainnya.
6. Tugas-tugas lain yang dapat diberikan oleh Dewan Komisaris kepada Komite Audit antara lain:
   a. Mengkaji atas informasi mengenai Perseroan serta Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan, Laporan Manajemen dan informasi lainnya.
   b. Mengkaji atas ketaatan Perseroan terhadapp peraturan perundang-undangan yang berlaku.
   c. Menindak lanjuti atas pengaduan yang berkaitan dengan Perseroan.
   d. Mengkaji kecukupan fungsi audit internal.
   e. Mengkaji kecukupan pelaksanaan audit eksternal.

Rapat Komite Audit

Rapat Komite Audit diaksanakan sebanyak 5 (lima) kali dengan persentase kehadiran 100% di tahun 2019. Selain itu, Komite Audit juga menyelenggarakan rapat lain untuk mendiskusikan perkembangan laporan keuangan serta kinerja Perseroan secara keseluruhan.

Laporan Singkat Kegiatan Komite Audit Tahun 2019

1. Membuat dan melaporkan Hasil Evaluasi Komite Audit atas pelaksanaan audit tahun buku 2018 kepada Otoritas Jasa Keuangan.
2. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan Kantor Akuntan Publik yang akan mengaudit laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku 2019.
3. Memonitor dan mengawasi pelaksanaan sistem pengendalian internal agar berjalan dengan baik.
4. Menenelaah laporan keuangan internal dan eksternal.
5. Mengevaluasi dan memutuskan tindak lanjut atas temuan-temuan audit di lapangan.
6. Mengawasi jalannya pengelolaan bisnis Perseroan sesuai dengan undang-undang dan peraturan yang berlaku.

Duties of Audit Committee

In performing its functions, the Audit Committee has the following functions:

1. *Ensure internal control system and execution of external duty of auditor and internal auditor running effectively.*
2. *Assess the implementation of activities and audit results conducted by the Internal Control Unit as well as external auditors.*
3. *Provide recommendations related to the improvement of the Company's management control system and its implementation.*
4. *Ensure that all information released by the Company has been reviewed in accordance with the procedure.*
5. *To identify things that require attention and other duties of the Board of Commissioners.*
6. *Other duties which may be provided by the Board of Commissioners to the Audit Committee include:*
   a. *Review the Company's information as well as the Company's Work Plan and Budget, Management Report and other information.*
   b. *Assess the Company's compliance with prevailing laws and regulations.*
   c. *Follow up on complaints relating to the Company.*
   d. *Review the adequacy of internal audit function.*
   e. *Assess the adequacy of external audit.*

Audit Committee's Meeting

Throughout 2019, the Audit Committee held 5 (five) meetings with a 100% attendance rate. In addition to routine meetings, at overall, the Audit Committee also held another meeting to discuss the development of the Company's performance and financial statements.

Audit Committee Brief Report In 2019

1. *Prepare and report the Audit Committee Evaluation Results for fiscal year 2018 to the Financial Services Authority.*
2. *Provide recommendations to the Board of Commissioners regarding the appointment of Public Accountant Firm that will audit the Company's financial statements for fiscal year 2019.*
3. *Monitor and supervise the good implementation of internal control system.*
4. *Examine internal and external financial statements.*
5. *Evaluate and decide the follow-up on audit findings in the operation.*
6. *Overseei the Company's business management in accordance with the prevailing laws and regulations.*

SEKRETARIS PERUSAHAAN
CORPORATE SECRETARY

Merujuk pada OJK mengenai Pembentukan Sekretaris Perseroan, Perseroan memberikan mandat kepada Sekretaris Perseroan sebagai penghubung antara Perseroan dengan OJK, Bursa Efek, institusi lainnya yang terkait, dan masyarakat. Masa jabatan Sekretaris Perseroan ditetapkan oleh Direksi.

Pertaining to OJK Regulation concerning on the Establishment of a Corporate Secretary, the Company appoints and assigns the Corporate Secretary as a liaison between the Company and OJK, the Stock Exchange, other related institutions, and the community. The term of office of the Corporate Secretary is determined by the Board of Directors.

Pada 2019, posisi Sekretaris Perseroan dijabat oleh Mahrus yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Direksi No. 156/MM-DIR/VI/07 tanggal 20 Juni 2007.

In 2019, the position of Corporate Secretary is served by Mr. Mahrus based on the Decree of the Directors No. 156/MM-DIR/VI/07 dated June 20, 2007.

Mahrus
Sekretaris Perusahaan
Corporate Secretary

Mengawali karirnya sebagai auditor di kantor akuntan publik Dra. Koesbandijah pada tahun 1992-1994, beliau kemudian bekerja di Intan International Hotels & Resort Denpasar, Bali (1994-2002) dengan jabatan terakhir sebagai Chief Accountant. Beliau bergabung dengan Perseroan sejak tahun 2003 dengan menjabat sebagai Head Finance hingga tahun 2004. Kemudian menjabat sebagai Branch Finance Manager (2004-2006), Regional Finance Manager (2006-2007), lalu dipercaya menjadi Sekretaris Perseroan sejak tahun 2007.

Started his career as an auditor at Dra. Koesbandijah Public Accounting Firm in 1992-1994, he subsequently worked with Intan International Hotels & Resort Denpasar, Bali (1994-2002) with the last position as Chief Accountant. He joined the Company in 2003, serving as Head of Finance until 2004. Branch Finance Manager (2004-2006), Regional Finance Manager (2006-2007), then he was appointed as Corporate Secretary since 2007 by the Company.

Tugas dan Wewenang Sekretaris Perusahaan

Selain memiliki tugas membatu Direksi, Sekretaris Perusahaan memiliki tugas dan wewenang sebagai berikut:

1. Mengelola informasi yang berkaitan dengan lingkungan bisnis Perseroan dan menjalin hubungan baik dengan para pihak lembaga penjunjang industri pasar modal dan regulator pasar modal.
2. Memastikan Perseroan menjalankan prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) serta memenuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku.
3. Menyelenggarakan kegiatan Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan.
4. Menyelenggarakan kegiatan komunikasi antara Direksi dan manajemen dengan pemangku kepentingan dalam rangka membangun citra Perseroan.
5. Menyelenggarakan kegiatan kesekretariatan pengurus Perseroan serta memfasilitasi hubungan Perseroan atau pimpinan dengan para pemangku kepentingan.
6. Memantau Daftar Pemegang Saham.
7. Memonitor perkembangan yang terjadi di pasar modal dan peraturan-peraturan yang berlaku.
8. Menyebarkan informasi kepada program-program Perseroan, termasuk memberikan informasi kepada masyarakat tentang kondisi Perseroan.

Duties and Authorities of Corporate Secretary

In addition to assist the Board of Directors, Corporate Secretary has following duties and responsibilities:

1. *Manage any information related to the Company's business environment and establish good relationships with the supporting institutions parties and the capital market regulator of capital markets.*
2. *Ensure that the Company implements Good Corporate Governance (GCG) principles and meet prevailing laws and regulations.*
3. *Conduct the General Meeting of Shareholders.*
4. *Conduct communication activities between the Directors and management with Stakeholders in order to build the Company's image.*
5. *Organize secretariat activities on the Company's management and facilitates the relationship between the Company or management with the stakeholders.*
6. *Monitor the Shareholders Register.*
7. *Monitor latest updates on capital markets and the rules and regulations.*
8. *Disseminate information to all elements of the organization concerning Company programs, including providing information to the public about the Company condition.*

Pelaksanaan Tugas Kegiatan Sekretaris Perusahaan di Tahun 2019

Sepanjang tahun 2019, Sekretaris Perusahaan telah melaksanakan wewenang dan tanggung jawabnya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Hal tersebut dapat terlihat dari manajemen pengelolaan dan penyebaran informasi Perseroan yang terlaksana dengan baik. Selain itu, Sekretaris Perusahaan telah mampu menjalin hubungan baik dengan berbagai pihak, seperti pemegang saham, masyarakat luas, regulator pasar modal, lembaga penunjang industri pasar modal serta pemerintah.

Implementation of Corporate Secretary's Activities In 2019 Throughout 2019

the Corporate Secretary has exercised its powers and responsibilities in accordance with the prevailing regulations. This can be seen from the well-executed management and information dissemination of the Company. In addition, the Corporate Secretary has been able to establish good relationships with various parties, such as shareholders, the community, capital market regulators, supporting institutions of the capital market industry and government.

Pelatihan yang Diikuti Dalam Tahun Buku

Pelatihan dan/atau seminar yang diikuti oleh Sekretaris Perusahaan selama tahun 2019 adalah sebagai berikut:

- Sosialisasi Peraturan Perseroan Pembiayaan Mengenai Penilaian Kembali Bagi Pihak Utama Lembaga Jasa Keuangan, Penyelenggaraan Usaha Perseroan Pembiayaan dan Penyelenggaraan Usaha Perseroan Pembiayaan Syariah dan Unit Usaha Syariah
- Seminar Mengenai Strategi Implikasi GCG Yang Efektif Sehubungan dengan Tugas Corporate Secretary
- Sosialisasi Fatwa Dewan Syariah Nasional-Majelis Ulama Indonesia
- Workshop Mengenai Peningkatan Soft Skill Teknik Pemasaran Bagi Tenaga Pemasar Produk Pembayaan Syariah
- Pelatihan Mengenai Professional Corporate Communication Management Strategy

Training Attended in The Fiscal Year

The training and/or seminars attended by the Corporate Secretary during 2019 are as follows:

- *Socialization on Financing Company Regulations Regarding Reappraisal of Main Parties of Financial Services Institutions, Financing Company Businesses and Sharia Financing Company Businesses and Sharia Business Units*
- *Seminar on Strategies for Effective GCG Implications Regarding the Corporate Secretary's Duties*
- *Socialization on Fatwa of the National Sharia Council-Indonesian Ulema Council*
- *Workshop on Soft Marketing Skill Improvement for Sharia Financing Product Marketers*
- *Training on Professional Corporate Communication Management Strategy*

AUDIT INTERNAL
INTERNAL AUDIT

Unit Audit Internal adalah organ yang dibentuk untuk melaksanakan beberapa tanggung jawab spesifik seperti melaksanakan evaluasi atas pengelolaan risiko, melakukan pemantauan secara berkala, menindaklanjuti proses penerapan tata kelola perusahaan dan melakukan pengendalian terhadap Perseroan. Secara khusus, tanggung jawab Audit Internal ialah memastikan terlaksananya pengkajian kebijakan Direksi dan terselenggaranya kegiatan audit terhadap penerapan peraturan atau kebijakan di setiap unit kerja Perseroan.

The Internal Audit Unit is an organ formed to carry out some specific responsibilities such as conducting an evaluation of risk management, conducting periodic monitoring, following up on the process of implementing corporate governance and controlling the Company. Specifically, the responsibility of Internal Audit is to ensure the implementation of the Directors' policy review and the implementation of audit activities on the application of regulations or policies in each of the Company's work units.

Perseroan menetapkan Piagam Audit Internal berdasarkan Peraturan No IX.I.7, Lampiran Keputusan OJK terkait Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Audit Internal. Piagam Audit Internal tersebut merupakan acuan utama Unit Audit Internal dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya.

The Company stipulates an Internal Audit Charter based on Regulation No. IX.I.7, Attachment to OJK's Decree related to the Establishment and Guidelines for the Preparation of Internal Audit Charter. The Internal Audit Charter is the main reference for the Internal Audit Unit in carrying out its duties and responsibilities.

Dengan dilaksanakannya tanggung jawab tersebut, diharapkan agar manajemen Perseroan dapat memonitor dan meningkatkan implementasi tata kelola perusahaan yang terarah, sistematis dan baik.

By carrying out these responsibilities, it is hoped that the Company's management can monitor and improve the implementation of corporate governance that is directed, systematic and decent.

Struktur Unit Audit Internal

Unit Audit Internal dipimpin oleh Kepala Unit Audit Internal yang pengangkatan dan pemberhentiannya didasari oleh keputusan Direktur Utama atas persetujuan Dewan Komisaris. Kepala Unit Audit Internal sejak tahun 2015 dijabat oleh Usman.

Internal Audit Unit Structure

The Internal Audit Unit is led by the Head of Internal Audit Unit whose appointment and dismissal pertaining to the decision of the President Director with the approval of the Board of Commissioners. Usman serves as the Head of the Internal Audit Unit since 2015.

Anggota Unit Audit Internal terdiri dari para praktisi ahli yang memenuhi standardisasi kecakapan yang memadai. Seluruhnya memiliki tingkat kecermatan dan profesionalitas yang tinggi dalam melaksanakan tugas audit.

Members of the Internal Audit Unit consist of expert practitioners who meet adequate skill standardization. All have a high level of accuracy and professionalism in carrying out audit tasks.

Unit Audit Internal dipastikan memenuhi syarat independensi, tidak memiliki benturan kepentingan dengan pihak internal Perseroan, pihak berafiliasi perlu dipenuhi untuk menghindarkan Perseroan dari konflik yang berpotensi mengganggu pencapaian tujuan Perseroan yang telah ditetapkan dalam Anggaran Dasar.

The Internal Audit Unit is certain to meet the independence requirements, does not have a conflict of interest with the Company's internal parties, affiliated parties need to be fulfilled to prevent the Company from conflicts that have the potential to interfere with the achievement of the Company's target as stipulated in the Articles of Association.

Kualifikasi Audit Internal

Audit Internal dituntut untuk memiliki disiplin ilmu yang memadai, independen, serta profesional dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya. Perseroan meyakini bahwa dengan kualifikasi yang mumpuni, stabilitas Perseroan dapat dipertahankan pada level positif.

Internal Audit Qualification

Internal Audit is required to have adequate, independent and professional disciplines in carrying out its duties and responsibilities. The Company believes that with qualified qualifications, the Company's stability can be maintained at a positive level.

Profil Audit Internal
Internal Audit Profile

Usman
Ketua Unit Audit Internal
Head of Internal Audit Unit

Usman bergabung dengan Perseroan sejak tahun 2012 dan menjabat sebagai Kepala Unit Audit Internal berdasarkan Surat Keputusan Direksi PT Mandala Multifinance Tbk Tbk tanggal 26 Oktober 2015, berlaku terhitung sejak 1 November 2015. Sebelumnya, beliau menduduki sejumlah jabatan yaitu sebagai Administration Head di PT Federal International Finance (1997-2000), Branch Manager di PT Semesta Citra Motorindo (2000-2001), Trainer – Audit, Training & Compliance Dept. di PT Semesta Citra Dana (2001-2006), Assistant Manager, Special Project Departement di PT Adira Dinamika Multifinance Tbk (2006–2008), dan Operational Risk Div. Head di PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk (2008-2012). Beliau memperoleh gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Trisakti pada tahun 1997.

Tugas dan Tanggung Jawab Unit Audit Internal
Dalam menjalankan fungsinya, Unit Audit Internal memiliki tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

1. Membantu Dewan Komisaris, Direksi, dan/atau Komite Audit dalam menerapkan Tata Kelola Perusahaan yang Baik;
2. Menyusun dan melaksanakan rencana kerja Audit Internal tahunan;
3. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas pelaksanaan pengendalian internal dan sistem Manajemen Risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan;
4. Membuat laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direktur Utama, Dewan Komisaris, dan/atau Komite Audit;
5. Mengawasi, menganalisis, dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut (*corrective action*) yang telah disarankan;
6. Bersama Komite Audit bekerja sama dalam pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Komite Audit; dan
7. Memberikan saran perbaikan dan informasi yang objektif tentang kegiatan yang sedang diaudit pada semua tingkat manajemen.

Pelaksanaan Kegiatan Unit Audit Internal 2019

Pada tahun 2019, Audit Internal telah menjalankan kewajiban dan wewenangnya berdasarkan aturan-aturan yang berlaku. Penilaian kebijakan, prosedur, kendali manajemen terhadap Perseroan, evaluasi serta perbaikan evektivitas manajemen risiko seluruhnya berjalan dengan baik dan menunjang pencapaian tujuan Perseroan secara sistematis.

Usman joined the Company in 2012 and has served as Head of Internal Audit through the Decree of Board of Directors of PT Mandala Multifnance Tbk on October 26, 2015, effective since November 1, 2015. Previously, he held numerous positions; Head of Administration at PT Federal International Finance (1997-2000), Branch Manager of PT Semesta Citra Motorindo (2000-2001), Trainer-Audit, Training & Compliance Dept. of PT Semesta Citra Dana (2001-2006), Assistant Manager, Special Project Department of PT Adira Dinamika Multifnance Tbk (2006-2008), and Head of Operational Risk Division at PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk (2008-2012). He attained Bachelor Degree in Accounting from Universitas Trisakti in 1997.

Duties and Responsibilities of Internal Audit Unit
In carrying out its function, the duties and responsibilities of the Internal Audit Unit are as follows:

1. *Assists the Board of Directors, Commissioners, and/or the Audit Committee in implementing Good Corporate Governance;*
2. *Prepares and implement an annual Internal Audit work plan;*
3. *Performs test and evaluation on the implementation internal control and Risk Management system in accordance with the Company policy;*
4. *Composes audit report and submit it to the President Director, Board of Commissioners and/or the Audit Committee;*
5. *Monitors, analyzes and reports on the implementation of the follow-up (corrective action) that has been recommended;*
6. *Cooperation with the Audit Committee in implementing the duties and responsibilities of Audit Committee; and*
7. *Provides suggestions and information on the activities that are being audited at all levels of management.*

Implementation of Internal Audit Unit Activities in 2019

In 2019, Internal Audit has carried out its obligations and authority based on the prevailing regulations. The assessment of policies, procedures, management control of the Company, evaluation and improvement of the effectiveness of risk management are all going well and supporting the systematic achievement of the Company's objectives.

AUDIT EKSTERNAL
EXTERNAL AUDIT

Perseroan menunjuk Kantor Akuntan Publik (KAP) Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan. untuk mengaudit laporan keuangan 2019. Tahun ini merupakan penunjukan kedua dengan total biaya mencapai hingga Rp1.141 juta. Laporan keuangan tahunan Perseroan diaudit secara independen.

The Company appoints Public Accounting Firm (KAP) Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Partners. to audit 2019 financial statements. This year is the second appointment with a total cost of up to Rp1,141 million. The Company's annual financial statements are independently audited.

Secara spesifik, independensi KAP terutama dalam hal pemberian opini terhadap performa Perseroan di tahun berjalan yang disampaikan secara objektif oleh pihak ketiga yang kredibel. Objektivitas yang dimaksud adalah kewajaran dan kesesuaian laporan keuangan Perseroan yang berbasis pada peraturan perundang-undangan dan Standar Akuntasi Keuangan Indonesia.

Specifically, KAP's independence is mainly in terms of providing opinions on the Company's performance in the current year which is objectively submitted by a credible third party. The objectivity in question is the fairness and suitability of the Company's financial statements based on laws and regulations and Indonesian Financial Accounting Standards.

Tugas Pokok
Tugas pokok KAP Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan ialah mengikuti indikator standar auditing yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia (IAPI). Kriteria standar yang dimaksud meliputi kewajiban akuntan publik untuk melakukan perencanaan dan melaksanakan audit agar memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material.

Main Task
Public Accounting Firm of Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Partners has the main task as a public accountant who implements the audit standards set by IAPI. The standard requires public accountants to plan and carry out audits in order to obtain adequate assurance that financial statements are free of material misstatement.

Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh manajemen, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the whole financial statement presentation.

Hasil Penilaian
KAP Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan menyatakan bahwa hasil audit laporan keuangan PT Mandala Multifinance Tbk tahun buku 2019 disajikan telah disajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan, serta kinerja keuangan dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia.

Audit Result
Public Accounting Firm Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Partners, stated that the financial statements of PT Mandala Multifinance Tbk had been presented fairly, in all material respects, financial position, and financial performance and cash flow for the year which ended on December 31, 2019 was in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

MANAJEMEN RISIKO
Untuk menjaga stabilitas Perseroan, dibutuhkan sistem pengendalian risiko yang andal dan adaptif untuk memitigasi risiko-risiko yang ada untuk memastikan pengendalian dan mitigasi yang optimal. Manajemen secara berkala mengidentifikasi, mengkaji, dan memprioritaskan penanganan risiko-risiko tersebut.

RISK MANAGEMENT
To maintain Company stability, a reliable and adaptive risk control system is needed to mitigate existing risks to ensure optimal control and mitigation. Management periodically identifies, studies, and prioritizes handling these risks.

Perseroan melakukan pengembangan dan penerapan strategi pengendalian risiko secara cermat dan menyeluruh untuk memastikan keberlanjutan usaha. Perseroan juga wajib memiliki panduan untuk mengidentifikasi, menilai, mengukur, serta memantau risiko sehingga penanganan

The Company develops and implements risk control strategies carefully and thoroughly to ensure business sustainability. The Company is also required to have guidelines to identify, assess, measure and monitor risks so that the handling and necessary actions can be taken

dan tindakan yang diperlukan dapat dilakukan secara cepat dan tepat terutama untuk mengantisipasi risiko yang berpotensi merugikan Perseroan secara finansial.

Berikut adalah risiko-risiko yang berpotensi muncul di Perseroan:

- Risiko Pembiayaan
  PT Mandala Multifinance Tbk merupakan entitas yang menyediakan jasa pembiayaan bagi masyarakat yang membutuhkan. Dari kebutuhan tersebut, risiko pembiayaan berpotensi muncul. Secara langsung, risiko berpotensi muncul ketika konsumen tidak memiliki kapasitas untuk memenuhi kewajibannya dalam melunasi kredit sesuai dengan aturan dan perjanjian yang telah disepakati kedua pihak.

  Kebijakan strategis telah dirumuskan oleh Perseroan untuk mengatasi risiko ini. Berawal dari proses penerimaan aplikasi pembiayaan dengan melalui prosedur ketat dan ditangani dengan prinsip kehati-hatian. Dalam hal ini Kepala Cabang akan melakukan analisis ketat terhadap pengajuan pembiayaan melalui mekanisme survei tempat tinggal dan saldo piutang pembiayaan konsumen terkait. Upaya ini dilakukan secara bertahap dan berkelanjutan dengan tujuan meminimalisir risiko kredit macet akibat piutang yang tidak dapat ditagih.

- Risiko Pasar
  Fluktuasi nilai tukar mata uang Rupiah, harga komoditas dan perubahan tingkat bunga berpotensi menjadi risiko yang harus dihadapi Perseroan. Risiko ini yang memiliki dampak langsung kepada Perseroan, terutama pada saat tingkat suku bunga naik yang memberikan dampak negatif bagi Perseroan.

  Mitigasi risiko ini dilakukan dengan menerapkan tingkat suku bunga tetap kepada konsumen yang sesuai dengan tingkat suku bunga tetap dari kreditur.

- Risiko Likuiditas
  Risiko ini nerpotensi muncul jika Perseroan tidak memiliki sumber keuangan yang mencukupi untuk memenuhi kewajiban yang telah jatuh tempo.

Untuk memitigasinya, Perseroan menggunakan perangkat rencana likuiditas, perangkat ini mempertimbangkan saat jatuh tempo piutang pembiayaan konsumen dan saat jatuh tempo kewajiban Perseroan dalam bentuk proyeksi arus kas. Perseroan menyesuaikan jangka waktu pinjaman yang diterima dari bank atau institusi non-bank yang disesuaikan dengan jangka waktu (tenor) pembiayaan yang diberikan ke konsumen.

quickly and precisely, especially to anticipate risks that could potentially harm the Company financially.

The following are the risks that have the potential to arise in the Company:

- *Financing Risk*
  PT Mandala Multifinance Tbk is an entity that provides financing services for people in need. From these needs, financing risks are potentially arising. The risk arise when consumers do not have the capacity to fulfill their obligations in settling their loans pertaining to the rules and agreements agreed upon by both parties.

  Strategic policies have been formulated by the Company to overcome this risk. Starting with the process of receiving financing applications through strict procedures and handled with the precautionary principle. In this case the Branch Head will conduct a rigorous analysis of the financing proposal through the housing survey mechanism and the related consumer financing receivable balance. This effort is carried out gradually and continuously with the aim of minimizing the risk of non-performing loans due to uncollectible debst.

- *Market Risk*
  The Company potentially face the fluctuations in Rupiah exchange rates, commodity prices and changes in interest rates. This risk has a direct impact on the Company, particularly when interest rates rise which has a negative impact on the Company.

  This risk is mitigated by applying a fixed interest rate to consumers in accordance with the fixed interest rate of creditors.

- *Liquidity Risk*
  This potential risk arises if the Company does not have sufficient financial resources to meet obligations that are due.

To mitigate this risk, the Company uses a liquidity plan tool, this device considers the maturity date of consumer financing receivables and the maturity date of the company's liabilities in the form of cash flow projections. The Company adjusts the period of loans received from banks or non-bank institutions to the tenure of financing provided to consumers.

SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL
INTERNAL CONTROL SYSTEM

Perseroan membentuk Sistem Pengendalian Internal sebagai sistem terpadu untuk melakukan pencegahan terhadap risiko usaha maupun penyelewengan etika bisnis yang berpotensi merugikan pertumbuhan Perseroan. Pelaksanaannya diimplementasikan secara berkelanjutan oleh pimpinan dan seluruh pegawai melalui kegiatan yang efektif dan efisien, keandalan laporan keuangan, pengamanan aset, dan ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan.

The Company established an Internal Control System as an integrated system to prevent business risks and to misuse business ethics that could potentially harm the Company's growth. All leaders and employees implement the system consistently through effective and efficient activities, reliable financial statements, secured assets, and compliance with laws and regulations.

Sepanjang tahun 2019, Perseroan menjalankan Sistem Pengendalian Internal secara optimal. Perseroan melaksanakan beberapa tahapan meliputi pemeriksaan audit, penilaian, penyajian, evaluasi, dan saran perbaikan.

Throughout 2019, the Company has optimally implemented the Internal Control System. The Company carries out several stages including audit checks, assessments, presentations, evaluations, and suggestions for improvement.

Dengan independensi dan objektivitas yang menavigasi sistem yang terstruktur dan terarah, Laporan Keuangan Perseroan dapat disajikan secara transparan, wajar, memenuhi tenggat waktu, serta sesuai ketentuan standar akuntansi yang berlaku. Secara internal, pengelolaan Perseroan telah dilaksanakan secara efektif dan menyeluruh dengan sistem pengendalian internal yang terlaksana dengan baik.

With the independence and objectivity that navigates a structured and directed system, the Company's Financial Statements can be delivered transparently, fairly, on time, and in accordance with applicable accounting standards. Internally, the Company's management has been carried out effectively and thoroughly with a well-implemented internal control system.

PERKARA HUKUM DAN SANKSI ADMINISTRATIF
LEGAL DISPUTES AND ADMINISTRATIVE SANCTION

Selama tahun 2019, Perseroan serta anggota Direksi dan Dewan Komisaris tidak menghadapi gugatan ataupun perkara di Lembaga peradilan dan/atau badan arbitrase atau potensi perkara, baik dalam perkara pidana, perdata, perpajakan, arbitrase, hubungan industrial, tata usaha negara maupun kepailitan di muka badan peradilan di Indonesia, yang memiliki pengaruh secara material terhadap kelangsungan usaha dan harta kekayaan Perseroan.

Throughout 2019, the Company and members of the Board of Directors and Board of Commissioners did not receive claims or cases in judicial institutions and/or arbitration bodies or case potential, both in criminal, civil, taxation, arbitration, industrial relations, state administration and bankruptcy cases judiciary in Indonesia, which has a material influence on the sustainability of the business and assets of the Company.

KODE ETIK DAN BUDAYA PERUSAHAAN
CODE OF ETHICS AND CORPORATE CULTURE

Perseroan mengukuhkan Kode Etik dan Budaya Perseroan yang menjadi landasan perilaku bagi seluruh elemen Perseroan dalam berinteraksi dengan pihak internal maupun eksternal. Demi mewujudkan insan Perseroan yang berintegritas, Perseroan mewajibkan seluruh insan Perseroan untuk konsisten menerapkan aturan-aturan yang tertuang di dalam Kode Etik dan Budaya Perseroan. Perseroan meyakini, implementasi Kode Etik sebagai panduan beraktivitas sehari-hari akan mendorong terciptanya suasana kerja yang kondusif dan beretika.

Untuk mendukung implementasi Kode Etik dan Budaya Perseroan, Perseroan menyelenggarakan sosialisasi dan publikasi mengenai aspek-aspek yang tercantum dalam Kode Etik dan tata cara penetapan, pemantauan, pelaporan serta evaluasinya. Dengan demikian, Perseroan mampu menciptakan individu-individu yang berakhlak mulia yang disertai dengan pola pikir positif.

Kode Etik dan Budaya Perseroan seperti yang tercantum dalam Nilai-Nilai Utama Perseroan adalah sebagai berikut:
- Jujur
  Memperoleh kepercayaan dengan melaporkan yang benar.
- Rendah Hati
  Mengakui bahwa keberhasilan saya adalah merupakan sebagian dari hasil kontribusi orang lain dalam hidup saya.
- Tekad
  Bertekad untuk mencapai tujuan yang benar, pada saat yang tepat meskipun menghadapi tantangan.

The Company reinforces the Code of Ethics and Corporate Culture which is the foundation of behavior for all elements of the Company in interacting with internal and external parties. In order to realize the Company's people with integrity, the Company requires all Company people to consistently implement the rules contained in the Code of Ethics and Corporate Culture. The Company believes that the implementation of the Code of Ethics as a guide for daily activities will encourage the creation of a conducive and ethical work atmosphere.

To support the implementation of the Code of Ethics and Corporate Culture, the Company conducts outreach and publications on aspects contained in the Code of Ethics and the procedures for the determination, monitoring, reporting and evaluation. As such, the Company is able to create individuals of noble character who are accompanied by a positive mindset.

The Code of Conducts and Corporate Culture on the Main Value of the Company are as follows:
- *Honest*
  Gain a trust by reporting the right.
- *Humility*
  Recognizing that my success is part of the results of other people's contributions in my life.
- *Willpower*
  Determined to achieve the right goals, at the right time despite facing challenges.

SISTEM PELAPORAN PELANGGARAN
WHISTLEBLOWING SYSTEM

Demi menjaga tingkat kepatuhan yang telah tercapai, Perseroan terus berupaya meningkatkan tata kelola Perusahaan yang baik dan praktik bisnis unggul. Hal tersebut terbukti pada tahun 2012 dimana Perseroan telah membangun Sistem Pelaporan Pelanggaran (*Whistleblowing System*) sebagai manifestasi kesungguhan Perseroan dalam menjaga stabilitas dan konsistensinya. Pembentukan sistem ini memberikan akses penuh kepada karyawan untuk turut mengawasi kejadian-kejadian yang berpotensi merugikan Perseroan. Selain itu juga untuk mendorong fungsi *check & balances* dari semua pihak sehingga dapat menumbuhkan kesadaran untuk menjaga kesinambungan praktik bisnis yang bersih, patuh terhadap peraturan perundang-undangan, dan menjunjung tinggi etika.

In order to maintain the level of compliance that has been achieved, the Company continues to strive to improve good corporate governance and superior business practices. This was proven in 2012 where the Company had established a Whistleblowing System as a manifestation of the Company's seriousness in maintaining its stability and consistency. The establishment of this system gives employees full access to participate in monitoring events that have the potential to harm the Company. In addition, it is also to encourage the function of checks & balances from all parties so that it can raise awareness to maintain the continuity of clean business practices, comply with laws and regulations, and uphold ethics.

Kemungkinan-kemungkinan tersebut mencakup pelanggaran peraturan Perseroan, tindakan *fraud*, pelanggaran kode etik oleh pegawai Perseroan dan/atau pihak-pihak yang mempunyai relasi dengan Perseroan dan tindakan kriminal. Keberadaan Sistem Pelaporan Pelanggaran mendorong aktualisasi aksi *check & balances* dari seluruh pihak yang terlibat sehingga dapat memberikan kesadaran untuk menjaga kelangsungan praktik bisnis yang wajar, patuh terhadap aturan-aturan yang berlaku serta menjunjung tinggi etika dan integritas.

These possibilities include violations of Company regulations, fraud, violations of the code of ethics by Company employees and/or parties who have relations with the Company and criminal actions. The existence of the Violation Reporting System encourages the actualization of checks & balances from all parties involved so that it can provide awareness to maintain the continuity of reasonable business practices, comply with applicable regulations and uphold ethics and integrity.

Upaya penerapan sistem pelaporan pelanggaran yang telah dilakukan Perseroan, mencakup:
- Cara penyampaian laporan pelanggaran;
- Perlindungan bagi pelapor;
- Penanganan pengaduan;
- Pihak yang mengelola pengaduan; dan
- Hasil dari penanganan pengaduan

Efforts to implement the Company's violation reporting system include:
- *Violation reporting method;*
- *Protection for whistleblowers;*
- *Complaints handling;*
- *Those who manage complaints; and*
- *Result of the complaints handling.*

Perseroan menyediakan wadah untuk para karyawan untuk menggunakan fasilitas Sistem Pelaporan Pelanggaran apabila mencurigai, melihat dan mengetahui adanya aktivitas-aktivitas yang berpotensi memberikan dampak negatif terhadap Perseroan. Pelaporan dapat dilakukan melalui nomor SMS pengaduan di 0812-29-700-700.

The Company provides a medium for employees to use the Whistleblowing System if they suspect, see and know of activities that have the potential to have a negative impact on the Company. Reporting can be done via SMS complaint number at 0812-29-700-700.

Per 31 Desember 2019, total keluhan yang masuk adalah berjumlah 115 keluhan yang berasal dari pihak eksternal maupun internal. Perseroan selalu berusaha menangani dengan baik keluhan yang masuk oleh divisi terkait dalam lingkungan internal Perseroan.

As of December 31, 2019, the total number of complaints received was 115 complaints from external and internal parties. The Company always tries to handle complaints received by related divisions within the Company's internal environment.

KETERBUKAAN INFORMASI
INFORMATION DISCLOSURE

Dalam pelaksanaan kegiatan usaha, Perseroan menjamin adanya keterbukaan dalam melaksanakan proses pengambilan keputusan dan menyampaikan informasi materiil yang telah terbarukan serta relevan mengenai Perseroan. Keterbukaan informasi Perseroan dapat secara berkala diakses melalui www.mandalafinance.com.

Selain memuat berita tentang Perseroan, situs ini juga memuat informasi mengenai profil Perseroan, laporan tahunan, serta informasi lain yang menghubungkan Perseroan dengan publik secara langsung. Informasi tersebut selalu diperbarui secara berkala agar publik dapat menerima informasi terbaru mengenai Perseroan. Publik juga didapat melalui media publikasi lain seperti koran dan radio. Keterbukaan informasi merupakan wujud komitmen Perseroan dalam menampilkan akuntabilitas sekaligus memenuhi hak publik akan kebutuhan informasi mengenai Perseroan.

In implementation of its business activity, the Company guarantees a disclosure in conducting decision-making process and conveys renewed, relevant material information about the Company. The openness about the Company's information is accessed periodically through www.mandalafinance.com.

The site not only contains the latest news on the Company but also information about company profiles, annual reports, and other informations which link the Company to the public. Such information is always updated regularly so as the public can receive the latest information about the Company. The Company's Information can also be reached through other media publications such as newspapers and radio. Information disclosure is our commitment to demonstrate accountability while fulflling the public's needs of information concerning the Company.

PROGRAM KEPEMILIKAN SAHAM
SHARE OWNERSHIP PROGRAM

Hingga tahun 2019, Perseroan tidak memiliki program kepemilikan saham untuk Direksi, Dewan Komisaris atau karyawan.

Until 2019, the Company does not have share ownership program for Board of Directors, Board of Commissioners, or employees.

IMPLEMENTASI REKOMENDASI OJK
IMPLEMENTATION OF FSA RECEOMMENDATIONS

Aspek *Aspect*	Prinsip *Principle*	No.	Rekomendasi *Recommendation* — Perihal *Subject*	Status Pemenuhan *Compliance Status* — Sudah Terpenuhi *Complied*	Alasan Belum Terpenuhi / Alternatif Pelaksanaan (Jika Ada) *Reason for Not Complying/ Alternative Execution (If Any)*
A	Meningkatkan Nilai Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS). *Improving value of General Meeting of Shareholder (GMS) enforcement*	1.	Perseroan Terbuka memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (voting) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi, dan kepentingan pemegang saham. *Public Company has method or voting procedure both in open or close system that puts independence and Shareholder's interest.*	√	
		2.	Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perseroan Terbuka hadir dalam RUPS Tahunan. *All member of Board of Directors and Board of Commissioners present on Annual GMS.*	√	
		3.	Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam Situs Web Perseroan Terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun. *Summary of GMS's minutes of meetings are available on the Company's website for 1 (one) year at minimum.*	√	
	Meningkatkan Kualitas Komunikasi Perseroan Terbuka dengan Pemegang Saham atau Investor. *Improving Public Company's communication quality with Shareholder or Investor.*	4.	Perseroan Terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor. *Public Company has a communication policy with shareholder or investor.*	√	
		5.	Perseroan Terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi Perseroan Terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam Situs Web. *Public Company discloses its communication policy with shareholder or investor in website.*	√	
	Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Dewan Komisaris. *Strengthening the Membership and Composition of the Board of Commissioners.*	6.	Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi Perseroan Terbuka. *Determination on number of Board of Commissioners considers Public Company condition.*	√	

			Rekomendasi *Recommendation*	Status Pemenuhan *Compliance Status*	
Aspek *Aspect*	Prinsip *Principle*	No.	Perihal *Subject*	Sudah Terpenuhi *Complied*	Alasan Belum Terpenuhi / Alternatif Pelaksanaan (Jika Ada) *Reason for Not Complying/ Alternative Execution (If Any)*
		7.	Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan. *The determination of the composition of the members of the Board of Commissioners takes into account the diversity of skills, knowledge, and experience required.*	√	
B	Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris. *Improving the Quality of Implementation of Duties and Responsibilities of the Board of Commissioners*	8.	Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris. *The Board of Commissioners has a self assessment policy to assess the performance of the Board of Commissioners.*	√	
		9.	Kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris, diungkapkan melalui Laporan Tahunan Perseroan Terbuka. *The self assessment policy to assess the performance of the Board of Commissioners, disclosed through the Annual Report of the Public Company.*	√	Tidak diungkapkan di Laporan Tahunan. *Not disclosed in the Annual Report*
		10.	Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. *The Board of Commissioners has a policy related to the resignation of members of the Board of Commissioners if they are involved in financial crimes.*	√	
		11.	Dewan Komisaris atau Komite yang menjalankan fungsi Nominasi dan Remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses Nominasi anggota Direksi. *The Board of Commissioners or the Committee performing the Nomination and Remuneration functions shall establish a succession policy in the process of Nomination of the members of the Board of Directors.*	√	

			Rekomendasi *Recommendation*	Status Pemenuhan *Compliance Status*	
Aspek *Aspect*	Prinsip *Principle*	No.	Perihal *Subject*	Sudah Terpenuhi *Complied*	Alasan Belum Terpenuhi / Alternatif Pelaksanaan (Jika Ada) *Reason for Not Complying/ Alternative Execution (If Any)*
C	Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Direksi. *Strengthen the Membership and Composition of the Board of Directors.*	12.	Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi Perseroan Terbuka serta efektivitas dalam pengambilan keputusan. *Determination of the number of members of the Board of Directors to consider the conditions of the Public Company and the effectiveness of decision making.*	√	
		13.	Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan, keberagaman keahlian, pengetahuan, dan pengalaman yang dibutuhkan. *Determination of the composition of members of the Board of Directors to observe, the diversity of skills, knowledge, and experience required.*	√	
		14.	Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi. *Members of the Board of Directors in charge of accounting or finance have expertise and/or knowledge in accounting.*	√	
		15.	Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Direksi. *The Board of Directors has a self assessment policy to assess the performance of the Board of Directors.*	√	
		16.	Kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui laporan tahunan Perseroan Terbuka. *The self assessment policy to assess the performance of the Board of Directors is disclosed through the Company's annual report.*	√	Tidak diungkapkan di Laporan Tahunan. *Not disclosed in the Annual Report.*

			Rekomendasi *Recommendation*	Status Pemenuhan *Compliance Status*	
Aspek *Aspect*	Prinsip *Principle*	No.	Perihal *Subject*	Sudah Terpenuhi *Complied*	Alasan Belum Terpenuhi / Alternatif Pelaksanaan (Jika Ada) *Reason for Not Complying/ Alternative Execution (If Any)*
		17.	Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. *The –Board of Directors has a policy related to the resignation of members of the Boardof Directors if they are involved in a financial crime.*	√	
D	Meningkatkan Aspek Tata Kelola Perusahaan melalui Partisipasi Pemangku Kepentingan. *Improving Aspects of Corporate Governance through Stakeholder Participation.*	18.	Perseroan Terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya insider trading. *The Public Company has a policy to prevent the occurrence of insider trading.*	√	
			Perseroan Terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan anti fraud. *Open companies have anti-corruption and anti-fraud policies*	√	
			Perseroan Terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur. *The Public Company has a policy on the fulfillment of creditor rights.*	√	
			Perseroan Terbuka memiliki kebijakan sistem whistleblowing. *The Public Company has a whistleblowing system policy.*	√	
			Perseroan Terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan. *The Public Company has a policy of providing long-term incentives to the Directors and employees.*	√	

			Rekomendasi *Recommendation*	Status Pemenuhan *Compliance Status*	
Aspek *Aspect*	Prinsip *Principle*	No.	Perihal *Subject*	Sudah Terpenuhi *Complied*	Alasan Belum Terpenuhi / Alternatif Pelaksanaan (Jika Ada) *Reason for Not Complying/ Alternative Execution (If Any)*
E	Meningkatkan Pelaksanaan Keterbukaan Informasi. *Improving the Implementation of Information Disclosure*		Perseroan Terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi secara lebih luas selain Situs Web sebagai media keterbukaan informasi. *The Public Company utilizes the use of information technology more broadly than the Website as a medium of information disclosure.*	√	
			Laporan Tahunan Perseroan Terbuka mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan Terbuka paling sedikit 5% (lima persen), selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham Perseroan Terbuka melalui pemegang saham utama dan pengendali. *The Public Company Annual Report revealsthe final beneficiary ownership of an Open Company stake of at least 5% (five per cent), in addition to disclosure of the ultimate beneficialowner in the shares ownership of the Open Company through major shareholders and controllers.*	√	

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

2019

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN
CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

PT Mandala Multifinance Tbk menyadari bahwa kesuksesan dari sebuah Perseroan tidak hanya diukur oleh kinerja keuangan. Tidak kalah penting, keterlibatan sebuah Perseroan dalam memberikan kontribusi positif kepada lingkungan dan masyarakat juga merupakan faktor yang signifikan yang mendukung keberlanjutan usaha jangka panjang.

PT Mandala Multifinance Tbk realizes that the success of a company is not only measured by financial performance. The involvement in making a positive contribution to the environment and society is also a significant factor that supports long-term business sustainability.

Oleh karena itu, Perseroan selalu berupaya untuk menjadi entitas yang memberikan kontribusi nyata terhadap pemangku kepentingan. Aktualisasi peran Perseroan dalam masyarakat sekitar adalah dengan melangsungkan berbagai aktivitas Tanggung Jawab Sosial Perseroan (*Corporate Social Responsibility*/CSR). Aksi ini merupakan salah satu manifestasi kepedulian Perseroan untuk menciptakan dampak positif dan bermanfaat bagi seluruh elemen, baik karyawan, konsumen dan tentunya masyarakat luas.

Therefore, the Company always strives to become an entity that makes a real contribution to stakeholders. The actualization of the Company's role in developing the surrounding communities is by carrying out various Corporate Social Responsibility (CSR) activities. This action is a manifestation of the Company's concern to create a positive atmosphere to encourage the potential of employees, shareholders, consumers and the wider community.

Aktivtitas Tanggung Jawab Sosial Perseroan berpedoman pada Lampiran Keputusan Ketua Bapepam-LK Nomor Kep 431/BL/2012 tanggal 1 Agustus 2012. Berdasarkan regulasi tersebut, Perseroan merumuskan kegiatan-kegiatan CSR yang mencakup aspek-aspek sebagai berikut:

- Lingkungan
- Pekerjaan, Kesehatan dan Keselamatan
- Masyarakat dan Pembangunan Sosial
- Tanggung jawab terhadap Pelanggan

Hingga saat ini kegiatan tanggung jawab sosial Perseroan

Corporate Social Responsibility activities shall be in accordance with the Appendix of Chairperson of Bapepam-LK's Decision Number Kep 431/BL/2012 on August 1, 2012. These aspects are as follows:

- *Environment*
- *Work, Health and Safety*
- *Community and Social Development*
- *Responsibility to Customers*

sebagian besar berkaitan dengan aspek masyarakat dan pembangunan sosial. Hal ini bukan berarti melupakan peran pada aspek-aspek lainnya, Perseroan terus berupaya mengembangkan kegiatan-kegiatan lainnya yang memberikan manfaat nyata terhadap lingkungan dan masyarakat yang lebih luas. Perseroan memandang bahwa pelaksanaan kegiatan CSR adalah fondasi dalam mewujudkan pertumbuhan dan hubungan yang harmonis antara Perseroan dengan lingkungan sekitar.

Until now, most of the Company's social responsibility activities are related to aspects of society and social development. With due regards to other aspects, the Company continues to develop other activities that provide tangible benefits to the environment and community. The Company considers that the implementation of CSR activities is the foundation in realizing growth and harmonious relations between the Company and the surrounding environment.

Sepanjang 2019, berbagai bentuk kepedulian sosial Perseroan telah dilakukan mencakup bantuan untuk anak asuh, bakti sosial, bantuan ke panti asuhan, perbaikan dan perlengkapan sarana kesehatan, perbaikan fasilitas sekolah, dan sumbangan bencana alam. Perseraoan menyalurkan dana sebesar Rp1.117 juta untuk memfasilitasi pelaksanaan kegiatan CSR di tahun 2019. Rincian detailnya tergambar dapat dilihat pada tabel berikut.

Throughout 2019, various forms of corporate social responsibility have been carried out including assistance for foster children, social services, orphanages, school repairs, and natural disaster donations. The company disbursed funds of Rp1,117 million to facilitate the implementation of CSR activities in 2019. The details can be seen in the following table.

Kegiatan *Activity*	**Anggaran yang Dikeluarkan** *Allocated Budget*
Bantuan untuk Anak Asuh *Assistance for Foster Children*	Rp183.400.000
Bakti Sosial *Sosial Service*	Rp286.820.950
Dana Bantuan untuk Panti Asuhan *Fund Assistance for Orphanages*	Rp395.878.525
Perbaikan Sarana Sekolah *School Repairs*	Rp67.813.250
Sumbangan Bencana Alam *Natural Disaster Donation*	Rp183.302.500
Jumlah *Total*	Rp1.117.215.225

Pendidikan adalah faktor kunci dalam menciptakan generasi penerus bangsa yang berkualitas sekaligus menjadi penentu tingkat kesejahteraan bangsa. Melalui Program CSR, Perseroan mencoba untuk menumbuhkan kepercayaan masyarakat terhadap komitmen dan kepedulian Perseroan mengenai keberlangsungan dan keberhasilan sektor pendidikan di Indonesia. Pendidikan dan pengembangan masyarakat yang peduli akan kualitas lingkungan hidup yang menyeluruh diharapkan dapat meningkatkan kualitas hidup dan menciptakan sebuah masyarakat yang lebih baik.

Education is a key factor to establish excellent generation of the nation which determine the country's welfare. Through CSR programs, the Company is trying to foster public confidence in the Company's commitment and concern regarding the sustainability and success of the education sector in Indonesia. Educating and developing people who care about the overall quality of the environment are expected to improve the quality of life and create a better society.

Untuk itu, Perseroan memberikan bantuan pendidikan terkhusus untuk anak-anak berprestasi dan anak-anak sekolah yang kurang mampu, mulai daritingkat SD hingga SMA. Tak berhenti di situ, Perseroan juga menyalurkan bantuan untuk renovasi fasilitas sekolah di Perguruan Tamansiswa Teluk Betung Kota Bandar Lampung.

Dalam aspek sosial, Perseroan berkomitmen untuk hadir di tengah masyarakat, terutama saat dibutuhhkan. Aktualisasinya terwujud melalui penyelenggaraan program Bakti Sosial yang bertujuan untuk meringankan beban masyarakat.

Seperti kita ketahui bersama bencana alam kerap terjadi di beberapa daerah, dimana bencana alam tersebut mengakibatkan dampak kerugian yang cukup besar bagi masyarakat, sebagaimana gempa bumi yang terjadi di wilayah Palu dan sekitarnya.

Perseroan secara rutin mengevaluasi pelaksanaan dan dampak kegiatan CSR yang telah dilaksanakan. Dari hasil evaluasi tersebut, Perseroan merumuskan pengembangan-pengembangan yang dapat dilakukan di masa mendatang. Perseroan berharap untuk terus mewujudkan pertumbuhan yang berkualitas yang diimbangi dengan menjaga lingkungan hidup, memajukan kehidupan masyarakat, dan memenuhi harapan seluruh pemangku kepentingan.

Therefore, the Company provides educational assistance, specifically for high-achieving children and underprivileged school children, ranging from elementary to high school level. Moreover, the Company also distributed assistance to renovate school facilities at the Tamansiswa Teluk Betung College in Bandar Lampung City.

In the social aspect, the Company is committed to being present in the community, especially when needed. The actualization was realized through the implementation of the Social Service program which aims to ease the burden on the community.

As we all know, natural disasters oftenly occur in several regions, where natural disasters have a significant impact on the community such as earthquake in Palu and its surroundings.

The Company regularly evaluates the implementation and impact of CSR activities that have been carried out. From the results of the evaluation, the Company formulated developments that could be carried out in the future. The Company hopes to grow sustainably and continue to protect the environment, advancing people's lives, and meeting the expectations of all stakeholders.

PERNYATAAN PERTANGGUNGJAWABAN LAPORAN TAHUNAN 2019

ACCOUNTABILITY STATEMENT OF 2019 ANNUAL REPORT

PT MANDALA MULTIFINANCE TBK

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam laporan tahunan PT Mandala Multifinance Tbk tahun 2019 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi laporan tahunan Perusahaan.

We, the undersigned, testify that all information in the Annual Report of PT Mandala Multifinance Tbk for 2019 is presented in its entirety and we are fully responsible for the candor of the contents in the Annual Report of the Company.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement is hereby made in all truthfulness.

Dewan Komisaris
Board of Commissioners

Alex Hendrawan
Komisaris Utama
President Commissioner

Deddy Heruwanto
Komisaris Independen
Independent Commissioner

Direksi
Board of Directors

Harryjanto Lasmana
Direktur Utama
President Director

Darman Djaja Haslim
Direktur
Director

Bonie Erwanto
Direktur
Director

Rachmat Nugroho
Direktur
Director

Halaman ini sengaja dikosongkan.
This page is intentionally left blank.

PT MANDALA MULTIFINANCE TBK

LAPORAN KEUANGAN/
FINANCIAL STATEMENTS

31 DESEMBER/*DECEMBER* 2019 DAN/*AND* 2018

PT MANDALA MULTIFINANCE Tbk

SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2019 DAN 2018

PT MANDALA MULTIFINANCE Tbk

Kami yang bertanda tangan dibawah ini:

1. Nama : Harryjanto Lasmana
   Alamat kantor : Jl. Menteng Raya No. 24 A-B Jakarta
   Alamat rumah : Jl. Achmad Yani 82, Kav. 30 Tanah Sereal, Bogor
   Nomor telepon : 021 - 29259955
   Jabatan : Direktur Utama

2. Nama : Darman Djaja Haslim
   Alamat kantor : Jl. Menteng Raya No. 24 A-B Jakarta
   Alamat rumah : Jl. Tebet Barat X-A/23 Tebet Barat, Tebet, Jakarta
   Nomor telepon : 021 - 29259955
   Jabatan : Direktur

menyatakan bahwa:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan PT Mandala Multifinance Tbk ("Perusahaan");
2. Laporan keuangan Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar;
   b. Laporan keuangan Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam Perusahaan.

Demikian pernyataan ini telah dibuat dengan sebenarnya.

BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS AS AT AND FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 2018

PT MANDALA MULTIFINANCE Tbk

We, the undersigned:

1. *Name* : *Harryjanto Lasmana*
   Office address : *Jl. Menteng Raya No. 24 A-B Jakarta*
   Domiciled address : *Jl. Achmad Yani 82, Kav. 30 Tanah Sereal, Bogor*
   Phone number : *021 - 29259955*
   Title : *President Director*

2. *Name* : *Darman Djaja Haslim*
   Office address : *Jl. Menteng Raya No. 24 A-B Jakarta*
   Domiciled address : Jl. Tebet Barat X-A/23 Tebet Barat, Tebet, Jakarta
   Telephone number : *021 - 29259955*
   Title : *Director*

declare that:

1. *We are responsible for the preparation and presentation of the financial statements of PT Mandala Multifinance Tbk (the "Company");*
2. *The financial statements of the Company have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*
3. a. *All information in the financial statements of the Company have been fully and correctly disclosed;*
   b. *The financial statements of the Company do not contain any incorrect information or material fact, nor do they omit information or material fact;*
4. *We are responsible for internal control systems of the Company.*

The statement has been made truthfully.

Jakarta, 17 Maret/March 2020

Atas nama dan mewakili Dewan Direksi/*For and on behalf of Board of Directors;*

METERAI TEMPEL
ECE3CAHF357024980
6000
ENAM RIBU RUPIAH

Harryjanto Lasmana
Direktur Utama/*President Director*

Darman Djaja Haslim
Direktur/*Director*

pwc

LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF

PT MANDALA MULTIFINANCE Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Mandala Multifinance Tbk ("Perusahaan") terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2019, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

We have audited the accompanying financial statements of PT Mandala Multifinance Tbk (the "Company"), which comprise the statement of financial position as of 31 December 2019, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan ini sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Tanggung jawab auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan ini berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan bebas dari kesalahan penyajian material.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektivitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Mandala Multifinance Tbk tanggal 31 Desember 2019, serta kinerja keuangan dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Mandala Multifinance Tbk as of 31 December 2019, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

JAKARTA
17 Maret/*March* 2020

Drs. Irhoan Tanudiredja, CPA
Surat Ijin Praktek Akuntan Publik/*License of Public Accountant* No. AP.0226

00332/2.1025/AU.1/09/0226-1/1/III/2020

PT MANDALA MULTIFINANCE Tbk

LAPORAN POSISI KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2019 AND 2018
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	2019	Catatan/ *Notes*	2018	
ASET				***ASSETS***
Kas dan setara kas	54,272	2d,2e,4	60,132	*Cash and cash equivalents*
Piutang pembiayaan konsumen - setelah dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 83.924 (2018: Rp 40.316)	4,402,457	2d,2f,2h,5	3,282,081	*Consumer financing receivables - net of allowance for impairment losses of Rp 83,924 (2018: Rp 40,316)*
Piutang lain-lain	20,745	2d,2g,2h,6	24,754	*Other receivables*
Biaya dibayar dimuka	38,306	2i,7	49,837	*Prepaid expenses*
Uang muka	14,579	2j	12,652	*Advances*
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 194.986 (2018: Rp 191.600)	167,840	2k,8	170,262	*Fixed assets - net of accumulated depreciation of Rp 194,986 (2018: Rp 191,600)*
Aset tak berwujud - setelah dikurangi akumulasi amortisasi sebesar Rp 11.239 (2018: Rp 9.994)	2,269	2l,9	1,536	*Intangible assets - net of accumulated amortisation of Rp 11,239 (2018: Rp 9,994)*
Aset pajak tangguhan - bersih	25,686	2s,25	20,410	*Deferred tax assets - net*
JUMLAH ASET	4,726,154		3,621,664	***TOTAL ASSETS***
LIABILITAS DAN EKUITAS				***LIABILITIES AND EQUITY***
LIABILITAS				***LIABILITIES***
Utang usaha		2d,2u,10		*Trade payables*
- Pihak ketiga	92,647		61,712	*Third parties -*
- Pihak berelasi	2,876	2x,26	2,277	*Related parties -*
Akrual	50,170	2d,12	27,760	*Accrued expenses*
Utang pajak	49,875	2s,25	25,209	*Taxes payable*
Utang lain-lain	14,449	2d,11	16,828	*Other payables*
Pinjaman	1,379,191	2d,2q,13	912,024	*Borrowings*
Utang obligasi	772,695	2d,2r,14	446,884	*Bonds payable*
Liabilitas imbalan pasca kerja	86,356	2p,15	68,303	*Post-employment benefits obligation*
JUMLAH LIABILITAS	2,448,259		1,560,997	***TOTAL LIABILITIES***
EKUITAS				***EQUITY***
Modal saham - nilai nominal Rp 50 (nilai penuh) per saham (2018: Rp 50)				*Share capital - Rp 50 (full amount) par value per share (2018: Rp 50)*
Modal dasar - 8.000.000.000 saham (2018: 8.000.000.000)				*Authorised - 8,000,000,000 shares (2018: 8,000,000,000)*
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 2.650.000.000 saham (2018: 2.650.000.000)	132,500	2u,16	132,500	*Issued and fully paid - 2,650,000,000 shares (2018: 2,650,000,000)*
Tambahan modal disetor - bersih	27,329	2t,17	27,329	*Additional paid-in capital - net*
Penghasilan komprehensif lain	(88,071)	2p,15	(60,715)	*Other comprehensive income*
Saldo laba				*Retained earnings*
Ditentukan penggunaannya	26,500	16	26,500	*Appropriated*
Tidak ditentukan penggunaannya	2,179,637		1,935,053	*Unappropriated*
JUMLAH EKUITAS	2,277,895		2,060,667	***TOTAL EQUITY***
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	4,726,154		3,621,664	***TOTAL LIABILITIES AND EQUITY***

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAINNYA UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 2018
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	2019	Catatan/ *Notes*	2018	
PENDAPATAN				***REVENUES***
Pembiayaan konsumen - bersih	1,724,267	2m,19	1,448,383	*Consumer financing - net*
Bunga bank	950	2m	1,993	*Interest income*
Lain-lain	20,502	2m,20	25,765	*Others*
Jumlah pendapatan	1,745,719		1,476,141	*Total revenues*
BEBAN				***EXPENSES***
Beban kepegawaian	(576,641)	2m,21	(532,225)	*Employees expenses*
Umum dan administrasi	(241,280)	2m,22	(226,721)	*General and administrative*
Beban pendanaan	(185,614)	2m,23	(133,358)	*Financing costs*
Penyisihan kerugian penurunan nilai	(161,139)	2h,5	(99,672)	*Provision for impairment losses*
Lain-lain	(67,185)	2m,24	(38,561)	*Others*
Jumlah beban	(1,231,859)		(1,030,537)	*Total expenses*
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	513,860		445,604	***PROFIT BEFORE INCOME TAX***
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	(136,776)	2s,25	(112,258)	***INCOME TAX EXPENSE***
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN	377,084		333,346	***NET PROFIT FOR THE YEAR***
RUGI KOMPREHENSIF LAIN				***OTHER COMPREHENSIVE LOSS***
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				*Item that will not be reclassified to profit or loss*
Pengukuran kembali atas program imbalan pasca kerja setelah dikurangi pajak penghasilan	(27,356)	2p,15	(7,903)	*Remeasurement of post-employment benefits net of income tax*
	(27,356)		(7,903)	
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	349,728		325,443	***TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR***
LABA BERSIH PER SAHAM DASAR DAN DILUSIAN				***BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE***
(Rupiah penuh)	142	2v,29	126	*(full Rupiah)*

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

PT MANDALA MULTIFINANCE Tbk

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2019 AND 2018
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ *Notes*	Modal saham/ *Share capital*	Tambahan modal disetor/ *Additional paid-in capital*	Rugi komprehensif lain/ *Other comprehensive loss*	Saldo laba/*Retained earnings*		Jumlah ekuitas/ *Total equity*	
					Ditentukan penggunaannya/ *Appropriated*	Tidak ditentukan penggunaannya/ *Unappropriated*		
Saldo per 1 Januari 2018		132,500	27,329	(52,812)	26,500	1,800,457	1,933,974	*Balance as of 1 January 2018*
Dividen tunai	2z,18	-	-	-	-	(198,750)	(198,750)	*Cash dividends*
Laba bersih tahun berjalan		-	-	-	-	333,346	333,346	*Net profit for the year*
Pengukuran kembali atas program imbalan pasca kerja setelah pajak	2p,15	-	-	(7,903)	-	-	(7,903)	*Remeasurement of post-employment benefits net of tax*
Saldo per 31 Desember 2018		**132,500**	**27,329**	**(60,715)**	**26,500**	**1,935,053**	**2,060,667**	***Balance as of 31 December 2018***
Dividen tunai	2z,18	-	-	-	-	(132,500)	(132,500)	*Cash dividends*
Laba bersih tahun berjalan		-	-	-	-	377,084	377,084	*Net profit for the year*
Pengukuran kembali atas program imbalan pasca kerja setelah pajak	2p,15	-	-	(27,356)	-	-	(27,356)	*Remeasurement of post-employment benefits net of tax*
Saldo per 31 Desember 2019		**132,500**	**27,329**	**(88,071)**	**26,500**	**2,179,637**	**2,277,895**	***Balance as of 31 December 2019***

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

LAPORAN ARUS KAS
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2019 AND 2018
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	2019	Catatan/ *Notes*	2018	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI				***CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES***
Penerimaan kas dari:				*Cash receipts from:*
Konsumen	4,982,863		4,509,808	*Consumers*
Lain-lain	23,707		23,539	*Others*
Jumlah penerimaan kas	5,006,570		4,533,347	*Total cash receipts*
Pengeluaran kas untuk/kepada:				*Cash disbursements for/to:*
Dealer	(4,585,139)		(3,540,404)	*Dealers*
Beban gaji dan kesejahteraan karyawan	(535,657)		(527,817)	*Salaries and employees welfare expenses*
Beban umum dan administrasi dan lain-lain	(240,473)		(264,087)	*General and administrative and other expenses*
Pajak penghasilan	(102,667)		(119,789)	*Income tax*
Beban pendanaan	(183,147)		(102,016)	*Financing costs*
Jumlah pengeluaran kas	(5,647,083)		(4,554,113)	*Total cash disbursements*
Kas bersih digunakan untuk aktivitas operasi	(640,513)		(20,766)	***Net cash used in operating activities***
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI				***CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES***
Penerimaan dari penjualan aset tetap	4,536	8	4,088	*Proceeds from sales of fixed assets*
Penambahan aset tetap	(29,274)	8	(42,701)	*Acquisitions of fixed assets*
Penambahan aset tak berwujud	(590)		(529)	*Acquisitions of intangible assets*
Penambahan uang muka pembelian aset tetap	(6,269)		(3,087)	*Additional advance for purchases of fixed assets*
Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi	(31,597)		(42,229)	***Net cash used in investing activities***
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN				***CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES***
Penerimaan pinjaman	1,844,736		1,327,315	*Proceeds from borrowings*
Penerimaan dari penerbitan obligasi	627,000		450,000	*Proceeds from bonds issuance*
Pembayaran pinjaman	(1,374,975)		(1,394,915)	*Payment of borrowings*
Pembayaran utang obligasi	(300,000)		(125,000)	*Payment of bonds payable*
Pembayaran dividen tunai	(132,500)	18	(198,750)	*Payment of cash dividends*
Kas bersih diperoleh dari/ (digunakan untuk) aktivitas pendanaan	664,261		(58,650)	***Net cash provided from/ (used in) financing activities***
Penurunan bersih kas dan setara kas	(7,849)		(4,345)	***Net decrease in cash and cash equivalents***
Kas dan setara kas awal tahun	60,132		64,472	***Cash and cash equivalents at beginning of year***
Dampak bersih atas perubahan nilai tukar mata uang asing atas kas dan setara kas	(5)		5	***Net effect of changes in exchange rates on cash and cash quivalents***
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	52,278		60,132	***CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR***
Untuk tujuan laporan arus kas, kas dan setara kas pada akhir tahun terdiri dari:				***For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents at the end of the year comprise of the following:***
Bank	54,272	4	60,132	*Cash in banks*
Cerukan	(1,994)		-	*Overdraft*
	52,278		60,132	

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Disajikan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2019 AND 2018
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

1. INFORMASI UMUM

a. Pendirian dan informasi umum

PT Mandala Multifinance Tbk ("Perusahaan"), didirikan dengan nama PT Vidya Cipta Leasing Corporation berdasarkan akta Notaris Joenoes Enoeng Maogiman, S.H., No. 147 tanggal 13 Agustus 1983. Akta pendirian tersebut disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. C2-6783.HT.01.01.TH.83 tanggal 15 Oktober 1983 dan telah diumumkan dalam Lembaran Berita Negara Republik Indonesia No. 63 tanggal 8 Agustus 1989, Tambahan Berita Negara No. 1526. Sejak pendiriannya, Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, di antaranya perubahan yang penting adalah:

- Berdasarkan Akta Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn. No. 90 tanggal 21 Juni 2017, sehubungan dengan perubahan anggaran dasar Perusahaan dengan menambah penjelasan mengenai kegiatan pembiayaan syariah. Perubahan ini telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0013579.AH.01.02.Tahun 2017 tanggal 22 Juni 2017.

- Berdasarkan Akta Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn. No. 81 tanggal 29 Juni 2018, sehubungan dengan perubahan susunan Direksi dan rencana Perusahaan untuk melakukan pemecahan nilai saham. Perubahan ini telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0088506.AH.01.11.Tahun 2018 tanggal 10 Juli 2018.

- Berdasarkan Akta Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn. No. 70 tanggal 18 Juli 2019, sehubungan dengan perubahan susunan Direksi Perusahaan. Perubahan ini telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-0042577.AH.01.02.Tahun 2019 tanggal 26 Juli 2019.

1. GENERAL INFORMATION

a. Establishment and general information

PT Mandala Multifinance Tbk (the "Company") was established under the name of PT Vidya Cipta Leasing Corporation based on Notarial Deed No. 147 of Joenoes Enoeng Maogiman, S.H. dated 13 August 1983. The deed of establishment was approved by the Minister of Justice of The Republic of Indonesia in its Decision Letter No. C2-6783.HT.01.01.TH.83 dated 15 October 1983 and was published in State Gazette No. 63 dated 8 August 1989, Supplement No. 1526. After its establishment, Company's Article of Association have been amended from time to time where such significant amendments are as follows:

- *Based on Notarial Deed No. 90 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn. dated 21 June 2017, concerning the changes in Company's Articles of Association by adding explanation of syariah financing. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. AHU-0013579.AH.01.02.Tahun 2017 dated 22 June 2017.*

- *Based on Notarial Deed No. 81 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn. dated 29 June 2018, concerning the changes on composition of Directors and the Company's plan to stock split. This amendment was approved by Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. 0088506.AH.01.11.Tahun 2018 dated 10 July 2018.*

- *Based on Notarial Deed No. 70 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn. dated 18 July 2019, concerning the changes on the composition of Directors of the Company. This amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. 0042577.AH.01.02.Tahun 2019 dated 26 July 2019.*

1. INFORMASI UMUM (lanjutan)

a. Pendirian dan informasi umum (lanjutan)

Perusahaan memperoleh izin usaha sebagai perusahaan pembiayaan dari Menteri Keuangan dalam Surat Keputusan No. 323/KMK.017/1997 tanggal 21 Juli 1997, yang merupakan perubahan Keputusan Menteri Keuangan No. KEP-002/KM.11/1984 tanggal 6 Januari 1984 tentang Pemberian Izin Usaha *Leasing* kepada PT Mandala Multifinance (dahulu PT Vidya Cipta Leasing Corporation) yang telah diperpanjang terakhir dengan Keputusan Menteri Keuangan No. KEP-133/KM.13/1988 tanggal 18 Juli 1988. Dengan diperolehnya izin tersebut, maka Perusahaan dapat melakukan kegiatan dalam bidang sewa guna usaha, anjak piutang, usaha kartu kredit dan pembiayaan konsumen. Pada saat ini, Perusahaan bergerak dalam bidang pembiayaan konsumen.

Perusahaan berdomisili di Jalan Menteng Raya No. 24 A-B, Jakarta Pusat dan memiliki 274 jaringan kantor pelayanan yang beroperasi di 29 propinsi di Indonesia (2018: 273 jaringan kantor pelyanan) (tidak diaudit).

Perusahaan memulai operasi komersialnya pada tahun 1984.

Perusahaan tidak memiliki Entitas Anak.

b. Penawaran umum saham Perusahaan

Pada tanggal 23 Agustus 2005, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (”Bapepam-LK”) (sekarang Otoritas Jasa Keuangan/OJK) dengan suratnya No. S-2303/PM/2005 untuk melakukan penawaran umum atas 1.325.000.000 lembar saham Perusahaan kepada masyarakat dengan nilai nominal Rp 100 per saham (nilai penuh) dan harga penawaran Rp 195 per saham (nilai penuh). Perusahaan telah mencatatkan seluruh sahamnya pada Bursa Efek Jakarta (BEJ) (sekarang Bursa Efek Indonesia/BEI) pada tanggal 6 September 2005.

Pada tanggal 28 Agustus 2018, Perusahaan melakukan transaksi pemecahan saham. Transaksi tersebut menyebabkan perubahan nilai nominal saham yang sebelumnya sebesar Rp 100 (nilai penuh) per lembar saham dengan jumlah lembar saham yang ditempatkan dan disetor penuh sebesar 1.325.000.000 menjadi Rp 50 (nilai penuh) per lembar saham dengan jumlah lembar saham yang ditempatkan dan disetor penuh sebesar 2.650.000.000.

Pemecahan nilai saham telah diputuskan pada Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perusahaan pada tanggal 5 Juni 2018 yang tertuang dalam Akta Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn. No. 16 tanggal 5 Juni 2018.

1. GENERAL INFORMATION *(continued)*

a. Establishment and general information *(continued)*

The Company obtained its license to operate as a financing company from the Minister of Finance based on its Decision Letter No. 323/KMK.017/1997 dated 21 July 1997, which was an amendment of the Decision Letter of the Minister of Finance No. KEP-002/KM.11/1984 dated 6 January 1984 regarding the granting of the operating license as Leasing Company to PT Mandala Multifinance (formerly PT Vidya Cipta Leasing Corporation). This license was subsequently extended, the latest of which by the Decision Letter of the Ministry of Finance No. KEP-133/KM.13/1988 dated 18 July 1988. With this license, the Company is allowed to engage in leasing, factoring, credit card and consumer financing activities. Currently, the Company is engaged in consumer financing activities.

The Company's registered office is located at Jalan Menteng Raya No. 24 A-B, Jakarta Pusat with 274 point of services which operated in 29 provinces of Indonesia (2018: 273 point of services) (unaudited).

The Company started its commercial operations in 1984.

The Company does not have Subsidiary.

b. Public offering of the Company's shares

On 23 August 2005, the Company obtained the effective letter from the Chairman of the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency ("Bapepam-LK") (now Financial Services Authority/OJK) in his Letter No. S-2303/PM/2005 to conduct the public offering of its 1,325,000,000 shares with a par value Rp 100 per share (full amount) and offering value Rp 195 per share (full amount). All of the Company's shares were listed at the Jakarta Stock Exchange (JSX) (now Indonesia Stock Exchange/IDX) on 6 September 2005.

On 28 August 2018, the Company has performed stock split transaction. This transaction resulted changes on par value of shares which was previously Rp 100 (full amount) per shares with issued and fully paid shares of 1,325,000,000 shares to become Rp 50 (full amount) per shares with issued and fully paid shares of 2,650,000,000 shares.

The stock split was decided on Extraordinary General Meeting of Shareholders dated 5 June 2018 as stated in Notarial Deed No. 16 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn. dated 5 June 2018.

1. INFORMASI UMUM (lanjutan)

c. Penawaran umum efek utang Perusahaan

Selama beberapa tahun, Perusahaan telah menerbitkan surat berharga sebagai berikut:

***1. GENERAL INFORMATION** (continued)*

c. Public offering of the Company's debt securities

For several years, the Company has issued the following securities:

Obligasi/ *Bonds*	Target dana/ *Maximum plafond* (Rp/*IDR*)	Tanggal efektif/ *Effective date*	Tanggal pencatatan di BEI/ *Listing date in IDX*	Jumlah yang diterbitkan/ *Amount issued* (Rp/*IDR*)	Perjanjian perwaliamanatan/ *Trusteeship agreements*
Obligasi Berkelanjutan I Mandala Multifinance/*Self Registration Bonds I Mandala Multifinance*	1,500,000	29 Juni/ *June* 2012 (No. S-8145/BL.2012)	Tahap I/ *Phase I*: 11 Juli/ *July* 2012	100,000	No. 92 tanggal 25 Juni 2012/*No. 92 dated 25 June 2012*
			Tahap II/ *Phase II*: 27 November/ *November* 2014	211,000	No. 40 tanggal 12 Mei 2014/*No. 40 dated 12 May 2014*
Obligasi Berkelanjutan II Mandala Multifinance/*Self Registration Bonds II Mandala Multifinance*	1,000,000	30 April/ *April* 2015 (No. S-171/D.04/2015)	Tahap I/ *Phase I*: 11 Mei/ *May* 2015	500,000	No. 69 tanggal 21 April 2015/*No. 69 dated 21 April 2015*
Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance/*Self Registration Bonds III Mandala Multifinance*	1,200,000	28 Juni/ *June* 2018 (No. S-82/D.04/2018)	Tahap I/ *Phase I:* 6 Juli/ *July* 2018	450,000	No. 97 tanggal 31 Mei 2018/*No. 97 dated 31 May 2018*
			Tahap II/ *Phase II:* 5 Juli/ *July* 2019	321,000	No. 7 tanggal 3 Juli 2019/*No. 7 dated 3 July 2019*
			Tahap III/ *Phase III:* 27 Agustus/ *August* 2019	171,000	No. 5 tanggal 6 Agustus 2019/*No. 5 dated 6 August 2019*
			Tahap IV/ *Phase IV:* 20 Desember/ *December* 2019	135,000	No. 47 tanggal 28 November 2019/ *No. 47 dated 28 November 2019*

Medium term notes	Jumlah yang diterbitkan/ *Amount issued* (Rp/*IDR*)	Tanggal efektif/ *Effective date*	Tanggal didaftarkan di KSEI/ *Listing date*	Perjanjian perwaliamanatan/ *Trusteeship agreements*
MTN I Mandala Multifinance Tahun/ *Year* 2011	115,000	3 Maret/ *March* 2011	3 Maret/ *March* 2011	No. 3 tanggal 3 Maret 2011/*No. 3 dated 3 March 2011*
MTN II Mandala Multifinance Tahun/ *Year* 2014	100,000	18 November/ *November* 2014	18 November/ *November* 2014	No. 47 tanggal 18 November 2014/*No. 47 dated 18 November 2014*

Beberapa dari surat berharga yang diterbitkan telah jatuh tempo dan dibayar penuh. Informasi mengenai tanggal jatuh tempo dan saldo surat berharga yang diterbitkan disajikan di Catatan 14.

Several securities issued have been due and fully repaid. Information regarding the due date and outstanding balance of securities issued are disclosed in Note 14.

1. INFORMASI UMUM (lanjutan)

d. Susunan pengurus dan informasi lain

Susunan Komisaris, Direksi, Dewan Pengawas Syariah dan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Komisaris			***Commissioners***
Komisaris Utama	Alex Hendrawan	Alex Hendrawan	*President Commissioner*
Komisaris Independen	Deddy Heruwanto	Deddy Heruwanto	*Independent Commissioner*
Direksi			***Directors***
Direktur Utama	Harryjanto Lasmana	Harryjanto Lasmana	*President Director*
Direktur Independen	Darman Djaja Haslim	Suwinto Johan	*Independent Director*
Direktur	Djoemingin Budiono	Darman Djaja Haslim	*Directors*
	Rachmat Nugroho*)	Djoemingin Budiono	
	Bonie Erwanto*)		
Dewan Pengawas Syariah	Saptono Budi Satryo	Saptono Budi Satryo	*Sharia Supervisory Board*
Komite Audit			***Audit Committees***
Ketua	Deddy Heruwanto	Deddy Heruwanto	*Head*
Anggota	Elly Bujung	Elly Bujung	*Members*
	B. Maruli HP Sitorus P.	B. Maruli HP Sitorus P.	
Sekretaris Perusahaan	Mahrus	Mahrus	*Corporate Secretary*

*) Diangkat berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tanggal 20 Juni 2019 dan sedang dalam proses persetujuan atas uji kemampuan dan kepatuhan dari OJK.

*) *Appointed based on Annual General Meeting Shareholders on 20 June 2019 and in the process of OJK's approval of fit and proper test.*

e. Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Kepala Internal Audit Perusahaan adalah Usman.

e. *As at 31 December 2019 and 2018, the Head of Internal Audit of the Company is Usman.*

f. Pada tanggal 31 Desember 2019, jumlah karyawan tetap Perusahaan sejumlah 6.738 orang (2018: 5.465 karyawan tetap) (tidak diaudit).

f. *As at 31 December 2019, the Company has 6,738 permanent employees (2018: 5,465 permanent employees) (unaudited).*

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Laporan keuangan Perusahaan ini diotorisasi oleh Direksi pada tanggal 17 Maret 2020.

The Company's financial statements were authorised by the Directors on 17 March 2020.

Kebijakan akuntansi utama yang ditarapkan dalam penyusunan laporan keuangan adalah seperti dijabarkan di bawah ini:

The principal accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out below:

a. Pernyataan kepatuhan

a. Statements of compliance

Laporan keuangan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia yang diterbitkan oleh Ikatan Akuntan Indonesia.

The financial statements as at 31 December 2019 and 2018 are prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards as issued by the Indonesian Institute of Accountants.

Laporan keuangan juga disusun sesuai dengan Keputusan Ketua Bapepam-LK No. KEP-347/BL/2012 tanggal 25 Juni 2012 yang merupakan perubahan terakhir atas Keputusan Ketua Bapepam-LK No. KEP 554/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 dan Keputusan Ketua Bapepam-LK No. KEP-06/PM/2000 tanggal 13 Maret 2000 yaitu Peraturan No. VIII.G.7 tentang "Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik".

The financial statements have been also prepared in accordance with the Decree of Bapepam-LK No. KEP-347/BL/2012 dated 25 June 2012 which is the latest change of the Decree of the Bapepam-LK No. KEP 554/BL/2010 dated 30 December 2010 and the Decree of the Bapepam-LK No. KEP-06/PM/2000 dated 13 March 2000 on Regulation No. VIII.G.7 regarding "Presentation and Disclosure of Financial Statement of Public Entity".

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

b. Dasar penyusunan laporan keuangan

Laporan keuangan disusun berdasarkan harga perolehan.

Laporan keuangan disusun berdasarkan akuntansi berbasis akrual, kecuali laporan arus kas.

Laporan arus kas disusun menggunakan metode langsung dan arus kas dikelompokkan atas dasar aktivitas operasi, investasi dan pendanaan. Untuk tujuan laporan arus kas, kas dan setara kas mencakup kas dan kas di bank yang tidak dibatasi penggunaannya dan tidak digunakan sebagai jaminan pinjaman, setelah dikurangi cerukan.

Seluruh angka dalam laporan keuangan ini, dibulatkan menjadi dan dinyatakan dalam jutaan Rupiah yang terdekat, kecuali dinyatakan secara khusus.

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan penggunaan estimasi dan asumsi. Hal tersebut juga mengharuskan Manajemen untuk membuat pertimbangan dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan. Area yang kompleks atau memerlukan tingkat pertimbangan yang lebih tinggi atau area dimana asumsi dan estimasi dapat berdampak signifikan terhadap laporan keuangan diungkapkan di Catatan 3.

c. Perubahan kebijakan akuntansi yang signifikan

Kebijakan akuntansi telah diterapkan secara konsisten dengan laporan keuangan pada tanggal 31 Desember 2018, yang telah sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Indonesia ("DSAK-IAI") telah menerbitkan standar baru, amandemen dan interpretasi yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2019 (kecuali dinyatakan lain) sebagai berikut:

- ISAK 33 "Transaksi valuta asing dan imbalan di muka";
- ISAK 34 "Ketidakpastian dalam perlakuan pajak penghasilan";
- Amandemen PSAK 22 "Kombinasi bisnis";
- Amandemen PSAK 24 "Imbalan kerja";
- Amandemen PSAK 26 "Biaya pinjaman";
- Amandemen PSAK 46 "Pajak penghasilan"; dan
- Amandemen PSAK 66 "Pengendalian bersama".

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

b. Basis of presentation of financial statements

The financial statements have been prepared under the historical cost.

The financial statements are prepared under the accrual basis of accounting, except for the statements of cash flows.

The statements of cash flows are prepared based on the direct method by classifying cash flows on the base of operating, investing and financing activities. For the purpose of the statements of cash flows, cash and cash equivalents include cash on hand and cash in banks which are not restricted and pledged as collateral for any borrowings, net of overdraft.

Amounts in the financial statements are rounded to and expressed in millions of Rupiah unless otherwise stated.

The preparation of financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates and assumptions. It also requires Management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in Note 3.

c. Change in significant accounting policies

The accounting policies applied are consistent with those of the financial statements as at 31 December 2018, which conform to the Indonesian Financial Accounting Standards.

Financial Accounting Standard Board of Indonesia Institute of Accounting ("DSAK-IAI") has issued the following new standards, amendments and interpretation which are effective as at 1 January 2019 (unless otherwise stated) as follows:

- *ISFAS 33 "Foreign currency transactions and advance consideration";*
- *ISFAS 34 "Uncertainty over income tax treatments";*
- *Amendment to SFAS 22 "Business combination";*
- *Amendment to SFAS 24 "Employee benefits";*
- *Amendment to SFAS 26 "Borrowing cost";*
- *Amendment to SFAS 46 "Income taxes"; and*
- *Amendment to SFAS 66 "Joint arrangements".*

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Perubahan kebijakan akuntansi yang signifikan (lanjutan)

Amandemen atas standar dan interpretasi tersebut di atas tidak menghasilkan perubahan signifikan kebijakan akuntansi Perusahaan dan tidak memiliki dampak yang signifikan terhadap jumlah yang dilaporkan pada tahun berjalan atau tahun sebelumnya.

d. Instrumen keuangan

Perusahaan mengklasifikasikan instrumen keuangan dalam bentuk aset keuangan dan liabilitas keuangan.

Aset keuangan

Perusahaan mengklasifikasikan aset keuangannya hanya dalam satu kategori, yaitu pinjaman yang diberikan dan piutang, dikarenakan Perusahaan tidak memiliki aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, aset keuangan yang dimiliki hingga jatuh tempo dan aset keuangan tersedia untuk dijual. Klasifikasi ini tergantung dari tujuan perolehan aset keuangan tersebut. Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada saat awal pengakuannya.

(i) Pinjaman yang diberikan dan piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif, kecuali:

- yang dimaksudkan oleh Perusahaan untuk dijual segera atau dalam waktu dekat, yang diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan, serta yang pada saat pengakuan awal ditetapkan sebagai diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi;
- yang pada saat pengakuan awal ditetapkan dalam kelompok tersedia untuk dijual; atau
- dalam hal Perusahaan mungkin tidak akan memperoleh kembali investasi awal secara substansial kecuali yang disebabkan oleh penurunan kualitas pinjaman yang diberikan dan piutang.

Pada saat pengakuan awal, pinjaman yang diberikan dan piutang diakui pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi dan dikurangi pendapatan administrasi (jika ada) yang dapat diatribusikan secara langsung. Selanjutnya pinjaman yang diberikan dan piutang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Pendapatan dari aset keuangan dalam kelompok pinjaman yang diberikan dan piutang dicatat di dalam laporan laba rugi dan dicatat sebagai ”Pendapatan pembiayaan konsumen”.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

c. Change in significant accounting policies *(continued)*

The above amendments of standards and interpretations did not result in significant changes to the Company's accounting policies and had no significant impact on the amounts reported for current or prior financial years.

d. Financial instruments

The Company classifies its financial instruments into financial assets and financial liabilities.

Financial assets

The Company classifies its financial assets only into one category, which is loans and receivables, as the Company does not have financial asset classified as fair value through statements of profit or loss, held-to-maturity financial assets and available-for-sale financial assets. The classification depends on the purpose for which the financials assets were acquired. Management determines the classification of its financial assets at initial recognition.

(i) Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, other than:

- *those that the Company intends to sell immediately or in the short term, which are classified as held for trading, and those that the entity upon initial recognition designates as at fair value through statements of profit or loss;*
- *those that the Company upon initial recognition designates as available for sale; or*
- *those for which the Company may not recover substantially all of its initial investment, other than because of credit deterioration of the loans and receivables.*

Loans and receivables are initially recognised at fair value plus transaction costs and less administration income (if any) that are directly attributable to the receivables. Subsequently, loans and receivable are measured at amortised cost using the effective interest rate method.

Income from financial assets classified as loans and receivables is included in the statements of profit or loss and is recognised as "Consumer financing income".

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Instrumen keuangan (lanjutan)

Aset keuangan (lanjutan)

(ii) Pengakuan

Perusahaan menggunakan akuntansi tanggal penyelesaian untuk kontrak reguler ketika mencatat transaksi aset keuangan.

(iii) Penurunan nilai dari aset keuangan

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Perusahaan mengevaluasi apakah terdapat bukti yang objektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai telah terjadi, jika dan hanya jika, terdapat bukti yang objektif mengenai penurunan nilai tersebut sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset tersebut (peristiwa yang merugikan), dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara handal.

Kesulitan keuangan yang dialami debitur, kemungkinan debitur akan bangkrut, atau kegagalan atau penundaan pembayaran angsuran dapat dipertimbangkan sebagai indikasi adanya penurunan nilai atas piutang tersebut.

Jika Perusahaan menentukan tidak terdapat bukti objektif mengenai penurunan nilai atas piutang yang dinilai secara individual dan untuk piutang yang tidak signifikan secara individual, maka Perusahaan memasukkan piutang tersebut ke dalam kelompok piutang yang memiliki karakteristik risiko kredit yang serupa dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif.

Untuk tujuan evaluasi penurunan nilai secara kolektif, aset keuangan dikelompokkan berdasarkan kesamaan karakteristik risiko kredit. Karakteristik yang dipilih adalah relevan dengan estimasi arus kas masa datang dari kelompok aset tersebut yang mengindikasikan kemampuan debitur atau rekanan untuk membayar seluruh jumlah yang jatuh tempo sesuai persyaratan kontrak dari aset yang dievaluasi.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

d. Financial instruments *(continued)*

Financial assets *(continued)*

(ii) Recognition

The Company uses settlement date accounting for regular way contracts when recording financial asset transactions.

(iii) Impairment of financial assets

The Company assesses at each reporting date whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. Financial assets or group of financial assets are impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occured after the initial recognition of the asset (a "loss event") and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

Significant financial difficulties of the debtors, probability that the debtors will enter bankruptcy and default or delinquency in payments are considered as indicators that the receivable is impaired.

If the Company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed receivables and for receivables that are not individually significant, it includes the receivables in a group of receivables with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment.

For the purpose of a collective evaluation of impairment, financial asset are grouped on the basis of similar credit risk characteristics. Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets which indicate debtors or counterparties' ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Instrumen keuangan (lanjutan)

Aset keuangan (lanjutan)

(iii) Penurunan nilai dari aset keuangan (lanjutan)

Arus kas masa datang dari kelompok aset keuangan yang penurunan nilainya dievaluasi secara kolektif, diestimasi berdasarkan kerugian historis yang pernah dialami atas aset-aset yang memiliki karakteristik risiko kredit yang serupa dengan karakteristik risiko kredit kelompok tersebut di dalam Perusahaan. Kerugian historis yang pernah dialami kemudian disesuaikan berdasarkan data terkini yang dapat diobservasi untuk mencerminkan kondisi saat ini yang tidak berpengaruh pada periode terjadinya kerugian historis tersebut, dan untuk menghilangkan pengaruh kondisi yang ada pada periode historis namun sudah tidak ada lagi saat ini.

Dalam hal terjadi penurunan nilai, penyisihan kerugian penurunan nilai dilaporkan sebagai pengurang dari nilai tercatat dari aset keuangan dalam kelompok pinjaman yang diberikan dan piutang, dan diakui di dalam laporan laba rugi sebagai "Penyisihan kerugian penurunan nilai".

Jika pada periode berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai berkurang dan pengurangan tersebut dapat dikaitkan secara objektif pada peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui (seperti meningkatnya peringkat piutang debitur), maka kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui harus dipulihkan, dengan menyesuaikan akun penyisihan. Jumlah pemulihan aset keuangan diakui pada laporan laba rugi.

Ketika suatu piutang tidak tertagih, piutang tersebut dihapus buku dengan menjurnal balik penyisihan kerugian penurunan nilai. Piutang tersebut dapat dihapus buku setelah semua prosedur yang diperlukan telah dilakukan dan jumlah kerugian telah ditentukan.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

d. Financial instruments *(continued)*

Financial assets *(continued)*

(iii) Impairment of financial assets (continued)

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of historical loss experience for assets with credit risk characteristics similar to those in the Company. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience is based and to remove the effects of conditions in the historical period that do not currently exist.

In the case of impairment, allowance for impairment losses is reported as a deduction from the carrying value of the financial assets classified as loan and receivables recognised in the statements of profit or loss as "Provision for impairment losses".

If in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's receivable rating), the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account. The amount of the impairment reversal is recognised in the statements of profit or loss.

When a receivable is uncollectible, it is written off against the related allowance for impairment losses. Such receivables are written off after all the necessary procedures have been completed and the amount of the loss has been determined.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Instrumen keuangan (lanjutan)

Liabilitas keuangan

Perusahaan mengklasifikasikan liabilitas keuangannya hanya dalam satu kategori yaitu liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi, dikarenakan Perusahaan tidak memiliki liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

(i) Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi

Pada saat pengakuan awal, liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan yang diamortisasi diukur pada nilai wajar ditambah biaya transaksi (jika ada) yang dapat diatribusikan secara langsung dengan liabilitas keuangan tersebut dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Amortisasi suku bunga efektif diakui di dalam laporan laba rugi sebagai "Beban pendanaan".

Biaya yang dibayar untuk memperoleh fasilitas pinjaman diakui sebagai biaya transaksi pinjaman sepanjang besar kemungkinan sebagian atau seluruh fasilitas akan ditarik. Dalam hal ini, biaya memperoleh pinjaman ditangguhkan sampai penarikan pinjaman terjadi. Sepanjang tidak terdapat bukti bahwa besar kemungkinan sebagian atau seluruh fasilitas akan ditarik, biaya memperoleh pinjaman dikapitalisasi sebagai pembayaran di muka untuk jasa likuiditas dan diamortisasi selama periode fasilitas yang terkait.

Penentuan nilai wajar

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur (*orderly transaction*) antara pelaku pasar (*market participants*) pada tanggal pengukuran di pasar utama atau, jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan dimana Perusahaan memiliki akses pada tanggal tersebut. Nilai wajar liabilitas mencerminkan risiko wanprestasinya.

Jika tersedia, Perusahaan mengukur nilai wajar instrumen keuangan dengan menggunakan harga kuotasian di pasar aktif untuk instrumen tersebut.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

d. Financial instruments *(continued)*

Financial liabilities

The Company classified its financial liabilities only into one category, which is financial liabilities measured at amortised cost, as the Company does not have financial liabilities classified as fair value through profit or loss.

(i) Financial liabilities measured at amortised cost

Financial liabilities measured at amortised cost are initially recognised at fair value plus transaction cost (if any) that are directly attributable to the financial liabilities and subsequently measured at amortised cost using effective interest rate. Effective interest rate amortisation is recognised in the statements of profit or loss as "Financing costs".

Fees paid on the establishment of loan facilities are recognised as transaction costs of the loan to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawn down. In this case, the fee is deferred until the draw-down occurs. To the extent that there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawn down, the fee is capitalised as a pre-payment for liquidity services and amortised over the period of the facility to which it relates.

Determination of fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date in the principal market or, in its absence, the most advantageous market to which the Company has access at that date. The fair value of a liability reflects its non-performance risk.

When available, the Company measures the fair value of a financial instrument using the quoted price in an active market for that instrument.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Instrumen keuangan (lanjutan)

Penentuan nilai wajar (lanjutan)

Nilai wajar untuk instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif ditentukan berdasarkan nilai pasar yang berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan menggunakan harga yang dipublikasikan secara rutin dan berasal dari sumber yang terpercaya, seperti *quoted market price* atau *broker's quoted price* dari Bloomberg dan Reuters.

Instrumen keuangan dianggap memiliki kuotasi di pasar aktif, jika harga kuotasi tersedia sewaktu-waktu dan dapat diperoleh secara rutin dari bursa, pedagang efek (*dealer*), perantara efek (*broker*), kelompok industri, badan pengawas (*pricing service* atau *regulatory agency*), dan harga tersebut mencerminkan transaksi pasar yang aktual dan rutin dalam suatu transaksi yang wajar. Jika kriteria di atas tidak terpenuhi, maka pasar aktif dinyatakan tidak tersedia. Indikasi-indikasi dari pasar tidak aktif adalah terdapat selisih yang besar antara harga penawaran dan permintaan atau kenaikan signifikan dalam selisih harga penawaran dan permintaan dan hanya terdapat beberapa transaksi terkini.

Untuk instrumen keuangan yang tidak mempunyai harga pasar, estimasi atas nilai wajar ditetapkan dengan mengacu pada nilai wajar instrumen lain yang secara substansi memiliki karakteristik yang sama atau dihitung berdasarkan ekspektasi arus kas yang didiskonto dengan tingkat suku bunga pasar yang relevan.

Nilai wajar atas piutang pembiayaan, serta pinjaman dari bank ditentukan menggunakan nilai kini berdasarkan arus kas kontraktual dengan mempertimbangkan kualitas kredit, likuiditas, dan biaya.

Bukti terbaik dari nilai wajar pada saat pengakuan awal adalah harga transaksinya (yaitu nilai wajar pembayaran yang diserahkan atau diterima), kecuali nilai wajar dari instrumen tersebut dapat dibuktikan dengan perbandingan transaksi untuk instrumen yang sama di pasar terkini yang dapat diobservasi (yaitu yang tanpa modifikasi atau *re-packaging*) atau berdasarkan teknik penilaian dimana variabelnya hanya data dari pasar yang dapat diobservasi.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

d. Financial instruments *(continued)*

Determination of fair value *(continued)*

The fair value of financial instruments traded in active markets is determined based on quoted market prices at the statements of financial position date and based on routinely published and reputable sources such as quoted market prices or broker's quoted price from Bloomberg and Reuters.

A financial instrument is considered as quoted in an active market, if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or regulatory agency, and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis. If the above criteria are not met, the market is regarded as being inactive. Indications that a market is inactive are when there is a wide bid-offer spread or significant increase in the bid-offer spread or there are few recent transactions.

For financial instruments with no quoted market price, a reasonable estimate of the fair value is determined by reference to the current market value of another instrument which substantially have the same characteristic or calculated based on the expected cash flows discounted by relevant market rates.

The fair value for financing receivables as well as borrowings are determined using a present value model on the basis of contractually agreed cash flows, taking into account credit quality, liquidity, and costs.

The best evidence of fair value at initial recognition is the transaction price (that is, the fair value of the consideration given or received), unless the fair value of that instrument is evidenced by comparison with other observable current market transactions in the same instrument (that is, without modification or re-packaging) or based on a valuation technique whose variables include only data from observable markets.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Instrumen keuangan (lanjutan)

Penentuan nilai wajar (lanjutan)

Untuk instrumen keuangan yang diukur menggunakan nilai wajar, Perusahaan menggunakan hirarki nilai wajar yang mencerminkan signifikansi input yang digunakan dalam melakukan pengukuran (tingkat 1, 2, dan 3) seperti dijelaskan pada Catatan 30 (v).

Penghentian pengakuan

Penghentian pengakuan aset keuangan dilakukan ketika hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir, atau ketika aset keuangan tersebut telah ditransfer dan secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset tersebut telah ditransfer (jika secara substansial seluruh risiko dan manfaat tidak ditransfer, maka Perusahaan melakukan evaluasi untuk memastikan keterlibatan berkelanjutan atas kendali yang masih dimiliki tidak mencegah penghentian pengakuan). Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya ketika liabilitas telah dilepaskan atau dibatalkan atau kadaluwarsa.

Piutang pembiayaan konsumen dihentikan pengakuannya ketika piutang tersebut telah dihapusbukukan. Ketika jaminan kendaraan ditarik, piutang pembiayaan konsumen diklasifikasikan ke dalam piutang pembiayaan dalam perhatian khusus.

Saling hapus

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan jumlah netonya disajikan pada laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika Perusahaan memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan adanya maksud untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan. Hak berkekuatan hukum tersebut haruslah tidak bergantung pada kondisi masa depan dan hak tersebut harus dapat tetap didapatkan dalam kondisi bisnis normal dan dalam hal terjadinya kegagalan, ketidakmampuan membayar maupun kebangkrutan dari Perusahaan ataupun pihak rekanan.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

d. Financial instruments *(continued)*

Determination of fair value *(continued)*

For financial instruments that measured at fair value, the Company use the fair value hierarchy which reflect the significance of input used in the measurement (level 1, 2, and 3) as explained in Note 30 (v).

Derecognition

Financial assets are derecognised when the contractual rights to receive the cash flows from these assets have ceased to exist or the assets have been transferred and substantially all the risks and rewards of ownership of the assets are also transferred (if substantially all the risks and rewards are not transferred, hence the Company evaluates to ensure that continuing involvement on the basis of any retained powers of control does not prevent derecognition). Financial liabilities are derecognised when they have been redeemed or otherwise extinguished.

Consumer financing receivables are derecognised when the receivables have been written-off. When collateral assets have been repossessed, consumer financing receivables are classified into consumer financing receivables with special attention.

Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is presented in the statements of financial position, if and only if, the Company has a legal enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the assets and settle the liabilities simultaneously. The legally enforceable right must not be contingent on future events and must be enforceable in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the Company or the counterparty.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Instrumen keuangan (lanjutan)

Klasifikasi instrumen keuangan

Perusahaan mengklasifikasikan instrumen keuangan ke dalam klasifikasi tertentu yang mencerminkan sifat dari informasi dan mempertimbangkan karakteristik dari instrumen keuangan tersebut. Klasifikasi ini dapat dilihat pada tabel berikut:

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

d. Financial instruments *(continued)*

Classification of financial instruments

The Company classifies the financial instruments into classes that reflects the nature of information and take into account the characteristic of those financial instruments. The classification can be seen in the table below:

Kategori/ ***Category***		**Golongan/** ***Classes***
Aset keuangan/ *Financial assets*	Pinjaman yang diberikan dan piutang/*Loans and receivables*	Kas dan setara kas/*Cash and cash equivalents*
		Piutang pembiayaan konsumen/*Consumer financing receivables*
		Piutang lain-lain/*Other receivables*
Liabilitas keuangan/ *Financial liabilities*	Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi/*Financial liabilities at amortised cost*	Utang usaha/*Trade payables*
		Utang lain-lain/*Other payables*
		Akrual/*Accrued expenses*
		Pinjaman/*Borrowings*
		Utang obligasi/*Bonds payable*

e. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas mencakup kas, kas di bank, deposito *on call* dan cerukan, yang tidak dibatasi penggunaannya dan tidak digunakan sebagai jaminan atas pinjaman. Pada laporan posisi keuangan, cerukan disajikan bersama sebagai pinjaman dalam liabilitas jangka pendek.

e. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, cash in bank, deposit on call and bank overdrafts, which are not restricted and pledged as collateral for any borrowing. In the statements of financial position, bank overdrafts are shown as part of short term liabilities.

f. Piutang pembiayaan konsumen

Piutang pembiayaan konsumen merupakan jumlah piutang setelah dikurangi dengan bagian pembiayaan bersama dimana risiko kredit ditanggung pemberi pembiayaan bersama sesuai dengan porsinya *(without recourse),* pendapatan pembiayaan konsumen yang belum diakui dan penyisihan kerugian penurunan nilai.

Piutang pembiayaan konsumen diakui pada awalnya pada nilai wajar ditambah biaya transaksi dan dikurangi pendapatan administrasi (jika ada) yang dapat diatribusikan secara langsung dan selanjutnya diukur dengan biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif.

Pendapatan pembiayaan konsumen yang belum diakui, diakui sebagai pendapatan sesuai dengan jangka waktu kontrak pembiayaan konsumen berdasarkan tingkat suku bunga efektif dari piutang pembiayaan konsumen.

f. Consumer financing receivables

Consumer financing receivables are stated at their outstanding balance less the portion of joint financings where the credit risk is assumed by joint financing providers in accordance with the financings portion (without recourse), unearned consumer financing income and the allowance for impairment losses.

Consumer financing receivables are recognised initially at fair value plus transaction costs and less administration income (if any) that are directly attributable to its acquisition and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method.

Unearned income on consumer finance receivables is recognised as income over the term of existing contract based on the effective interest rate of consumer finance receivables.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

f. Piutang pembiayaan konsumen (lanjutan)

Piutang yang tidak tertagih dihapuskan pada saat dinyatakan tidak tertagih oleh manajemen Perusahaan. Penerimaan dari piutang yang telah dihapusbukukan diakui sebagai pendapatan lain-lain pada saat diterima.

Piutang pembiayaan konsumen diklasifikasikan sebagai aset keuangan dalam kelompok pinjaman yang diberikan dan piutang. Lihat Catatan 2d untuk perlakuan akuntansi aset keuangan dalam kelompok pinjaman yang diberikan dan piutang.

Pembiayaan bersama

Piutang pembiayaan konsumen yang dibiayai bersama pihak lain, di mana masing-masing pihak menanggung risiko kredit sesuai dengan porsinya *(without recourse)* disajikan di laporan posisi keuangan secara bersih. Pendapatan pembiayaan konsumen dan beban bunga yang terkait dengan pembiayaan bersama *without recourse* disajikan secara bersih di laporan laba rugi.

Dalam pembiayaan bersama *without recourse*, Perusahaan berhak menentukan tingkat bunga yang lebih tinggi kepada pelanggan dari tingkat bunga yang ditetapkan dalam perjanjian dengan pemberi pembiayaan bersama. Selisihnya, diakui sebagai pendapatan pembiayaan konsumen yang belum diakui dan diakui sebagai pendapatan sesuai dengan jangka waktu kontrak dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

g. Piutang pembiayaan dalam perhatian khusus

Ketika jaminan kendaraan ditarik karena konsumen tidak dapat memenuhi kewajibannya, piutang pembiayaan konsumen direklasifikasikan menjadi piutang pembiayaan dalam perhatian khusus. Piutang pembiayaan dalam perhatian khusus dinyatakan sebesar nilai tercatat piutang pembiayaan konsumen terkait dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai.

Pelanggan memberi kuasa kepada Perusahaan untuk menjual kendaraan ataupun melakukan tindakan lainnya dalam upaya penyelesaian piutang bila terjadi wanprestasi terhadap perjanjian pembiayaan.

Piutang pembiayaan dalam perhatian khusus diklasifikasikan dalam kelompok pinjaman yang diberikan dan piutang. Lihat catatan 2d untuk perlakuan akuntansi aset keuangan dalam kelompok pinjaman yang diberikan dan piutang.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

f. Consumer financing receivables *(continued)*

Receivables are written off when they are deemed to be uncollectible based on Company's management evaluation. Recoveries from written-off receivables are recognised as other income upon receipt.

Consumer financing receivables are classified as financial assets in loans and receivables. Refer to Note 2d for the accounting policy of loans and receivables.

Joint financing

Joint financing receivables where the Company and joint financing providers bear credit risk in accordance with their portion (without recourse) are presented on a net basis in the statements of financial position. Consumer financing income and interest expenses related to joint financing without recourse are also presented in a net basis in the statements of profit or loss.

For joint financing without recourse, the Company has the right to set higher interest rates to customers than those as stated in the joint financing agreements with joint financing providers. The difference is recognised as part of unearned consumer financing income and recognised as income over the term of the contract using effective interest method.

g. Consumer financing receivables with special attention

When collateral assets are repossessed because customers cannot fulfill their obligations, consumer financing receivables are reclassified as consumer financing receivables with special attention. Consumer financing receivables with special attention are stated at carrying value of related consumer financing receivables deducted with allowance for impairment losses.

In case of default, customers give the right to the Company to sell the vehicles or take any other actions to settle the outstanding receivables.

Consumer financing receivables with special attention are classified as loans and receivables. Refer to Note 2d for the accounting policy of loans and receivables.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

h. Penyisihan kerugian penuruan nilai

Metode dalam melakukan perhitungan penyisihan kerugian penurunan nilai dilakukan dengan menggunakan metode "*incurred losses*". Lihat Catatan 2d untuk kebijakan akuntansi atas penurunan nilai dari aset keuangan.

Piutang pembiayaan konsumen akan dihapusbukukan setelah menunggak lebih dari 180 hari atau pada saat piutang tersebut diputuskan tidak dapat tertagih.

i. Biaya dibayar dimuka

Biaya dibayar dimuka diamortisasi selama masa manfaat masing-masing biaya dengan menggunakan metode garis lurus.

j. Uang muka

Uang muka terutama terkait uang muka Perusahaan atas pembelian aset tetap dan aset tak berwujud kepada pemasok.

k. Aset tetap dan penyusutan

Aset tetap, kecuali tanah, diakui sebesar harga perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan sesuai dengan PSAK 16 - Aset Tetap.

Harga perolehan mencakup semua pengeluaran yang terkait secara langsung dengan perolehan aset tetap.

Biaya legal awal untuk mendapatkan hak legal diakui sebagai bagian biaya akuisisi tanah, biaya-biaya tersebut tidak didepresiasikan. Biaya terkait dengan pembaruan hak atas tanah diakui sebagai aset takberwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak.

Penyusutan aset tetap dihitung menggunakan metode garis lurus sepanjang taksiran masa manfaat ekonomis sampai nilai sisa aset sebagai berikut:

	Tahun/ ***Years***	**Persentase/** ***Percentage***	
Bangunan	20	5%	*Building*
Kendaraan	4	25%	*Vehicles*
Peralatan kantor	4	25%	*Office equipments*

Nilai sisa aset, masa manfaat dan metode penyusutan ditelaah dan jika perlu disesuaikan, pada setiap akhir periode pelaporan.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

h. Allowance for impairment losses

Provisioning methodology of allowance for impairment losses is calculated using the incurred losses methodology. Refer to Note 2d for the accounting policy of impairment of financial assets.

Consumer financing receivables are written-off when they are overdue for more than 180 days or determined to be not collectible.

j. Prepaid expenses

Prepaid expenses are amortised over their beneficial periods using the straight-line method.

j. Advances

Advances mainly represent advance of the Company for purchase of fixed assets and intangible assets to suppliers.

k. Fixed assets and depreciation

Fixed assets, except land, are stated at cost less accumulated depreciation in accordance with SFAS 16 - Fixed Assets.

Acquisition cost covers expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset.

Initial legal costs incurred to obtain legal rights are recognised as part of the acquisition cost of the land, and these costs are not depreciated. Costs related to renewal of land rights are recognised as intangible assets and amortised during the period of the land rights.

Depreciation of fixed assets is calculated using the straight-line method over their estimated useful lives to their residual values as follows:

The assets' residual values, useful lives and depreciation method are reviewed and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

k. Aset tetap dan penyusutan (lanjutan)

Biaya pemeliharaan dan perbaikan diakui sebagai beban pada saat terjadinya. Pengeluaran yang memperpanjang masa manfaat aset atau yang memberikan tambahan manfaat ekonomis dikapitalisasi pada aset yang bersangkutan.

Apabila nilai tercatat aset tetap lebih besar dari nilai yang dapat diperoleh kembali, nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar nilai yang dapat diperoleh kembali yang ditentukan berdasarkan nilai tertinggi antara harga jual bersih dan nilai pakai.

Aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat pelepasan atau ketika tidak ada manfaat ekonomik masa depan yang diharapkan timbul dari penggunaan aset secara berkelanjutan. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari pelepasan atau penghentian pengakuan suatu aset tetap ditentukan sebagai selisih antara hasil penjualan dan nilai tercatat aset dan diakui dalam laba rugi.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan. Akumulasi biaya perolehan akan dipindahkan ke masing-masing aset tetap yang bersangkutan pada saat selesai dan siap digunakan.

l. Aset tak berwujud

Aset tak berwujud diakui jika, dan hanya jika, biaya perolehan aset tersebut dapat diukur secara andal dan kemungkinan besar Perusahaan akan memperoleh manfaat ekonomis masa depan dari aset tersebut. Aset tak berwujud terdiri dari perangkat lunak yang dibeli Perusahaan.

Perangkat lunak yang dibeli oleh Perusahaan dicatat sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi amortisasi dan akumulasi kerugian penurunan nilai. Metode amortisasi, estimasi masa manfaat dan nilai sisa ditelaah pada setiap akhir tahun pelaporan dan disesuaikan jika dianggap tepat. Masa manfaat perangkat lunak adalah empat tahun. Metode amortisasi yang digunakan adalah garis lurus.

Tidak terdapat aset tak berwujud yang tidak dapat diestimasi umur ekonomisnya.

m. Pengakuan pendapatan dan beban

Pendapatan dari pembiayaan konsumen serta beban bunga untuk semua instrumen keuangan dengan *interest bearing* diakui sesuai dengan jangka waktu kontrak berdasarkan metode suku bunga efektif.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

k. Fixed assets and depreciation *(continued)*

Maintenance and repair costs are charged as expense as incurred. Expenditure which extends the future life of assets or provides further economic benefits is capitalised into the related assets.

When the carrying amount of fixed assets is greater than its estimated recoverable amount, it is written down immediately to its recoverable amount, which is determined based on the higher of net selling price or value in use.

An item of fixes assets is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of fixed assets is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss.

Construction in progress is stated at cost. Construction in progress is transferred to the respective fixed assets account when completed and ready for use.

l. Intangible assets

Intangible assets are recognised if, and if only when its cost can be measured reliably and it is probable that expected future benefits that are attributable to it will flow to the Company. Intangible assets consist of computer software that are purchased by the Company.

Software purchased by the Company is recorded at cost less accumulated amortisation and accumulated of possible impairment losses. Amortisation method, estimated useful life and residual value is reviewed at the end of reporting period and adjusted if necessary. The useful lives of software is four years. The amortisation method used is straight line method

There are no intangible assets which its economic life can not be estimated.

m. Revenue and expense recognition

Income from consumer financing and interest expense for all interest bearing financial instruments are recognised over the term of the respective contracts using the effective interest rate method.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

m. Pengakuan pendapatan dan beban (lanjutan)

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan atau liabilitas keuangan dan metode untuk mengalokasikan pendapatan bunga atau beban bunga selama periode yang relevan. Suku bunga efektif adalah suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas di masa datang selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh nilai tercatat bersih dari aset keuangan atau liabilitas keuangan. Pada saat menghitung suku bunga efektif, Perusahaan mengestimasi arus kas dengan mempertimbangkan seluruh persyaratan kontraktual dalam instrumen keuangan tersebut, namun tidak mempertimbangkan kerugian kredit di masa datang. Perhitungan ini mencakup biaya transaksi.

Pendapatan dan beban lainnya diakui pada saat terjadinya, menggunakan dasar akrual.

n. Utang usaha

Utang usaha adalah kewajiban Perusahaan membayar barang atau jasa yang telah diterima dalam kegiatan usaha normal dari pemasok.

Utang usaha diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi. Lihat Catatan 2d untuk kebijakan akuntansi atas liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi.

o. Sewa

Sebagai *Lessee*

Pembayaran sewa operasi diakui sebagai beban dengan dasar garis lurus selama masa sewa, kecuali terdapat dasar sistematis lain yang dapat lebih mencerminkan pola waktu dari manfaat aset yang dinikmati pengguna. Rental kontinjen diakui sebagai beban di dalam periode terjadinya.

p. Liabilitas imbalan pasca kerja

Perusahaan menyelenggarakan program pensiun imbalan pasti untuk semua karyawan tetapnya. Perusahaan juga memberikan imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk karyawan sesuai dengan Undang Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003. Perusahaan menghitung selisih antara imbalan yang diterima karyawan berdasarkan undang-undang yang berlaku dengan manfaat yang diterima dari program pensiun untuk pensiun normal.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

m. Revenue and expense recognition *(continued)*

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of financial assets or financial liabilities and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial assets or financial liabilities. When calculating the effective interest rate, the Company estimates cash flows considering all contractual terms of the financial instruments but does not consider future credit losses. These calculations include transaction costs.

Others income and expense are recognised as incurred on an accrual basis.

n. Trade payables

Trade payables are obligations of the Company to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers.

Trade payables are classified as financial liabilities measured at amortised cost. Refer to Note 2d for accounting policy of financial liabilities measured at amortised cost.

o. Leases

As Lessee

Operating lease payments are recognised as an expense on a straight-line basis over the lease term, except where another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased asset are consumed. Contingent rentals are recognised as an expense in the period in which they are incurred.

p. Post-employment benefits obligation

The Company established defined benefit pension plan covering all the local permanent employees. In addition, the Company also provides post-employment benefits as required under Labor Law No. 13/2003 (the "Labor Law"). For normal pension scheme, the Company calculates and recognises the higher of the benefits under the Labor Law and those under such pension plan.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

p. Liabilitas imbalan pasca kerja (lanjutan)

Liabilitas program pensiun imbalan pasti yang diakui di laporan posisi keuangan adalah nilai kini liabilitas imbalan pasti pada tanggal laporan posisi keuangan dikurangi nilai wajar aset program. Liabilitas imbalan pasti dihitung setiap tahun oleh aktuaris independen dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit*. Nilai kini liabilitas imbalan pasti ditentukan dengan mendiskontokan estimasi arus kas keluar di masa yang akan datang dengan menggunakan (dikarenakan saat ini tidak ada pasar aktif untuk obligasi perusahaan yang berkualitas tinggi) tingkat bunga Obligasi Pemerintah dalam mata uang yang sama dengan mata uang pensiun yang akan dibayarkan dan waktu jatuh tempo yang kurang lebih sama dengan waktu jatuh tempo pensiun yang bersangkutan.

Biaya bunga bersih dihitung dengan menerapkan tingkat diskonto terhadap saldo bersih kewajiban imbalan pasti dan nilai wajar aset program. Biaya ini termasuk dalam beban imbalan kerja dalam laporan laba rugi.

Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian dan perubahan dalam asumsi-asumsi aktuarial langsung diakui seluruhnya melalui penghasilan komprehensif lainnya pada saat terjadinya.

Biaya jasa lalu diakui segera dalam laporan laba rugi.

Keuntungan dan kerugian dari kurtailmen atau penyelesaian program manfaat pasti diakui di laba rugi ketika kurtailmen atau penyelesaian tersebut terjadi.

q. Pinjaman

Pinjaman pada awalnya diakui sebesar nilai wajar setelah dikurangi biaya-biaya transaksi (jika ada) yang dapat diatribusikan secara langsung. Pinjaman yang diterima selanjutnya dicatat menggunakan biaya perolehan diamortisasi. Selisih antara jumlah yang diterima (bersih setelah dikurangi biaya-biaya transaksi) dan nilai penyelesaian pinjaman yang diterima tersebut diakui dalam laba rugi sepanjang masa pinjaman dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Bunga pinjaman diakui sebagai beban bunga dan keuangan berdasarkan basis akrual.

Pinjaman diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi. Lihat Catatan 2d untuk kebijakan akuntansi atas kewajiban keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

p. Post-employment benefits obligation *(continued)*

The liability recognised in the statement of financial position in respect of defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the statement of financial position's date less the fair value of plan assets. The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the Projected Unit Credit method. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of Government Bonds (considering currently there is no deep market for high quality corporate bonds) that are denominated in the currency in which the pension will be paid, and that have terms to maturity approximating the terms of the related pension liability.

The net interest cost is calculated by applying the discount rate to the net balance of the defined benefit obligation and the fair value of plan assets. This cost is included in employee benefit expense in the statement of profit or loss.

Actuarial gain and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumption charged or credited to equity in other comprehensive income in the period in which they arise.

Past-service cost are recognised immediately in statements of profit or loss.

Gains or losses on the curtailment or settlement of a defined benefit plan are recognised in profit or loss when the curtailment or settlement occurs.

q. Borrowings

Borrowings are recognised initially at fair value, net of directly attributable transaction costs (if any). Borrowings are subsequently measured at amortised cost. Any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in profit or loss over the period of the borrowings using the effective interest rate method.

Interest on borrowings are recorded as interest and financing charges using accrual basis.

Borrowings are classified as financial liabilities measured at amortised cost. Refer to Note 2d for the accounting policy for financial liabilities measured at amortised cost.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Utang obligasi

Utang obligasi pada awalnya diakui sebesar nilai wajar setelah dikurangi dengan biaya emisi. Biaya emisi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan penerbitan obligasi diakui sebagai diskonto dan dikurangkan langsung dari hasil emisi dan diamortisasi selama jangka waktu surat berharga yang diterbitkan tersebut dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Utang obligasi selanjutnya dicatat sebesar nilai nominal dikurangi dengan biaya emisi yang belum diamortisasi.

Bunga atas utang obligasi diakui sebagai beban bunga dan keuangan berdasarkan basis akrual.

Utang obligasi diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi. Lihat Catatan 2d untuk kebijakan akuntansi atas liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi.

s. Pajak penghasilan

Pajak penghasilan terdiri dari pajak penghasilan kini dan tangguhan. Pajak penghasilan ini diakui dalam laba rugi, kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi atau kejadian yang langsung diakui ke penghasilan komprehensif lain atau langsung diakui ekuitas. Dalam hal ini pajak tersebut masing-masing diakui dalam penghasilan komprehensif lain atau ekuitas.

Beban pajak kini dihitung berdasarkan peraturan perpajakan yang berlaku pada tanggal pelaporan keuangan. Direksi mengevaluasi secara periodik implementasi terhadap peraturan perpajakan yang berlaku terutama yang memerlukan interpretasi lebih lanjut mengenai pelaksanaannya termasuk juga evaluasi terhadap surat ketetapan pajak yang diterima dari kantor pajak. Lebih lanjut, manajemen membentuk cadangan, jika dianggap perlu berdasarkan jumlah yang diestimasikan akan dibayarkan ke otoritas pajak.

Pajak penghasilan tangguhan disajikan dengan menggunakan metode liabilitas, untuk semua perbedaan temporer yang muncul akibat perbedaan perhitungan tarif dasar pajak untuk aset dan liabilitas dengan nilai tercatatnya dalam rangka kebutuhan laporan keuangan per tanggal pelaporan. Pajak penghasilan tangguhan ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada akhir periode pelaporan dan diharapkan diterapkan ketika aset pajak penghasilan tangguhan direalisasi atau liabilitas pajak penghasilan tangguhan diselesaikan.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

r. Bonds payable

Bonds payable are recognised initially at fair value net of bond issuance cost. Costs incurred that are directly attributable to the bonds issuance are recognised as a discount and offset directly from the proceeds derived from such offerings and amortised over the period of the securities issued using effective interest rate method. Bonds payable are subsequently measured at nominal value net of unamortised bonds issuance cost.

Interest on bonds payable are recorded as interest and financing charges using accrual basis.

Bonds payable are classified as financial liabilities measured at amortised cost. Refer to Note 2d for accounting policy of financial liabilities measured at amortised cost.

s. Income tax

The income tax comprises current and deferred tax. Tax is recognised in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognised directly in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is also recognised in other comprehensive income or equity.

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted or substantially enacted at the reporting date. The Directors periodically evaluate the implementation of prevailing tax regulations especially those that are subject to further interpretation on its implementation, including evaluation on tax assessment letters received from tax authorities. Where appropriate management establishes provisions based on the amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred income tax is determined using the liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes at each reporting date. Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted or substantially enacted as at reporting period and is expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

s. Pajak penghasilan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan diakui apabila besar kemungkinan bahwa jumlah laba fiskal pada masa mendatang akan memadai untuk mengkompensasi aset pajak tangguhan yang muncul akibat perbedaan temporer tersebut.

Aset dan liabilitas pajak penghasilan tangguhan dapat saling hapus apabila terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus antara aset pajak kini dengan liabilitas pajak kini dan apabila aset dan liabilitas pajak penghasilan tangguhan dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama, baik atas entitas kena pajak yang sama ataupun berbeda dan adanya niat untuk melakukan penyelesaian saldo-saldo tersebut secara neto.

t. Pengampunan pajak

Aset pengampunan pajak diukur pada jumlah yang dilaporkan dalam Surat Keterangan Pengampunan Pajak dan dicatat dalam ekuitas sebagai Tambahan Modal Disetor. Selanjutnya tambahan modal disetor tidak dapat diubah ke laba atau rugi atau direklasifikasi ke saldo laba ditahan.

u. Modal saham

Saham diklasifikasikan sebagai ekuitas karena tidak terdapat kewajiban kontraktual untuk mentransfer kas atau aset keuangan lainnya.

v. Laba per saham

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

Laba per saham dilusian dihitung dengan membagi laba bersih yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang telah disesuaikan dengan dampak dari semua efek berpotensi saham biasa yang dilutif.

w. Transaksi dan penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing

Laporan keuangan Perusahaan diukur dan disajikan dalam mata uang dari lingkungan ekonomi utama dimana Perusahaan beroperasi (mata uang fungsional). Laporan keuangan Perusahaan disajikan dalam mata uang Rupiah yang merupakan mata uang fungsional dan mata uang penyajian untuk laporan keuangan.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

s. Income tax *(continued)*

A deferred tax asset is recognised to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the deferred tax asset arising from temporary differences can be utilised.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

t. Tax amnesty

Tax amnesty assets are measured at the amount reported in the Tax Amnesty Certification Letter and recorded in equity as Additional Paid-In Capital (APIC). The APIC shall not be recycled to profit or loss or reclassified to retained earnings subsequently.

u. Share capital

Shares are classified as equity as there is no contractual obligation to transfer cash or other financial assets.

v. Earnings per share

Basic earnings per share is computed by dividing net income attributable to the owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding during the year.

Diluted earnings per share is computed by dividing net income attributable to the owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding as adjusted for the effects of all dilutive potential ordinary shares.

w. Foreign currency transactions and translation

The financial statements of the Company are measured and presented in the currency of the primary economic environment in which the Company operates (its functional currency). The financial statements of the Company are presented in Indonesian Rupiah, which is the functional currency and the presentation currency for the financial statements.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

w. Transaksi dan penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing (lanjutan)

Dalam penyusunan laporan keuangan Perusahaan, transaksi dalam mata uang asing selain mata uang fungsional entitas (mata uang asing) diakui pada kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada setiap akhir perode pelaporan, pos moneter dalam valuta asing dijabarkan kembali pada kurs yang berlaku pada tanggal tersebut. Pos-pos non-moneter yang diukur pada nilai wajar dalam valuta asing dijabarkan kembali pada kurs yang berlaku pada tanggal ketika nilai wajar ditentukan. Pos non-moneter yang diukur dalam biaya historis dalam valuta asing tidak dijabarkan kembali.

Selisih kurs atas pos moneter diakui dalam laba rugi pada periode saat terjadinya.

Pada tanggal 31 Desember 2019, kurs nilai tukar yang digunakan adalah kurs tengah Bank Indonesia dan untuk 1 Dolar Amerika Serikat (USD) adalah Rp 13.901 (2018: Rp 14.481).

x. Transaksi pihak-pihak berelasi

Pihak-pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan Perusahaan (entitas pelapor):

a. Orang atau anggota keluarga terdekat mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:
   i. memiliki pengendalian atau pengendalian bersama entitas pelapor;
   ii. memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
   iii. personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk dari entitas pelapor.

b. Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
   i. Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya saling berelasi dengan entitas lainnya).
   ii. Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).
   iii. Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

w. Foreign currency transactions and translation *(continued)*

In preparing the financial statements of the Company, transactions in currencies other than the entity's functional currency (foreign currencies) are recognised at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. At the end of each reporting period, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at that date. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Exchanges differences on monetary items are recognised in profit or loss in the period in which they arise.

As of 31 December 2019, the exchange rate used is Bank Indonesia Middle Rate and for 1 United States Dollar (USD) is Rp 13,901 (2018: Rp 14,481).

x. Transactions with related parties

A related party is a person or entity that is related to the Company (the reporting entity):

a. A person or a close member of that person's family is related to the reporting entity if that person:
   i. has control or joint control over the reporting entity;
   ii. has significant influence over the reporting entity; or
   iii. is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.

b. An entity is related to the reporting entity if any of the following conditions applies:
   i. The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).
   ii. One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).
   iii. Both entities are joint ventures of the same third party.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

x. Transaksi pihak-pihak berelasi (lanjutan)

b. Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut: (lanjutan)

iv. Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.

v. Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor.

vi. Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a).

vii. Orang yang diidentifikasi dalam huruf (a) (i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).

Jenis transaksi dan saldo dengan pihak berelasi diungkapkan pada Catatan 26.

y. Informasi segmen

Segmen operasi diidentifikasi berdasarkan laporan internal mengenai komponen dari Perusahaan yang secara rutin direviu oleh Direksi dalam rangka mengalokasikan sumber daya dan menilai kinerja segmen operasi.

Segmen operasi adalah suatu komponen dari entitas:

a. yang terlibat dalam aktivitas bisnis yang mana memperoleh pendapatan dan menimbulkan beban (termasuk pendapatan dan beban terkait dengan transaksi dengan komponen lain dari entitas yang sama);

b. yang hasil operasinya dikaji ulang secara rutin oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya; dan

c. dimana tersedia informasi keuangan yang dapat dipisahkan.

Informasi yang digunakan oleh pengambil keputusan operasional dalam rangka alokasi sumber daya dan penilaian kinerja mereka terfokus pada aktivitas bisnis disetiap wilayah geografis.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

x. Transactions with related parties *(continued)*

b. An entity is related to the reporting entity if any of the following conditions applies: (continued)

iv. One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.

v. The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity, or an entity related to the reporting entity.

vi. The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a).

vii. A person identified in (a) (i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or a parent of the entity).

The nature of transactions and balances of accounts with related parties are disclosed in Note 26.

y. Segment information

Operating segments are identified on the basis of internal reports about components of the Company that are regularly reviewed by Directors in order to allocate resources to the segments and to assess their performances.

An operating segment is a component of an entity:

a. that engages in business activities which it may earn revenue and incur expenses (including revenue and expenses relating to the transaction with other components of the same entity);

b. whose operating results are reviewed regularly by the entity's chief operating decision maker to make decision about resources to be allocated to the segments and assess its performance; and

c. for which discrete financial information is available.

Information reported to the chief operating decision maker for the purpose of resource allocation and assessment of their performance is more specifically focused on business activities in geographical area.

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

z. Dividen

Distribusi dividen kepada pemegang saham Perusahaan diakui sebagai liabilitas dalam laporan keuangan pada saat dividen telah disetujui oleh pemegang saham Perusahaan.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES *(continued)*

z. Dividends

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised as a liability in the financial statements when the dividend are approved by the Company's shareholders.

3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING

Beberapa estimasi dan asumsi dibuat dalam rangka penyusunan laporan keuangan dimana dibutuhkan pertimbangan Manajemen dalam menentukan metodologi yang tepat untuk penilaian aset dan liabilitas.

Manajemen membuat estimasi dan asumsi yang berimplikasi pada pelaporan nilai aset dan liabilitas atas tahun keuangan satu tahun ke depan. Semua estimasi dan asumsi yang diharuskan oleh PSAK adalah estimasi terbaik yang didasarkan standar yang berlaku. Estimasi dan pertimbangan dievaluasi secara terus menerus dan berdasarkan pengalaman masa lalu dan faktor-faktor lain, termasuk harapan atas kejadian yang akan datang.

Walaupun estimasi dan asumsi ini dibuat berdasarkan pengetahuan terbaik Manajemen atas kejadian dan tindakan saat ini, hasil yang timbul mungkin berbeda dengan estimasi dan asumsi semula.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

Certain estimates and assumption are made in the presentation of the financial statements. These often require Management's judgement in determining the appropriate methodology for valuation of assets and liabilities.

Management makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial year. All estimates and assumptions required in conformity with SFAS are best estimates undertaken in accordance with the applicable standard. Estimates and judgements are evaluated on a continuous basis and are based on past experience and other factors, including expectations with regard to future events.

Although these estimates and assumption are based on Management's best knowledge of current events and activities, actual result may differ from those estimates and assumption.

Sumber utama ketidakpastian estimasi

Penyisihan kerugian penurunan nilai aset keuangan

Aset keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi dievaluasi penurunan nilainya sesuai dengan Catatan 2d.

Perhitungan cadangan penurunan nilai kolektif meliputi kerugian kredit yang melekat dalam portofolio aset keuangan dengan karakteristik ekonomi yang sama dan aset keuangan yang tidak signifikan secara individual. Dalam menilai kebutuhan untuk cadangan kolektif, manajemen mempertimbangkan faktor-faktor seperti antara lain kualitas kredit, area, dan jenis produk. Guna membuat estimasi cadangan yang diperlukan, asumsi dibuat untuk menentukan kerugian yang melekat dan untuk menentukan parameter input yang diperlukan berdasarkan pengalaman masa lalu dan kondisi ekonomi saat ini.

Keakuratan penyisihan tergantung pada seberapa baik asumsi model dan parameter yang digunakan dalam menentukan cadangan kolektif.

Liabilitas imbalan pasca kerja

Nilai kini imbalan kerja karyawan tergantung pada beberapa faktor yang ditentukan dengan dasar aktuarial berdasarkan beberapa asumsi. Perubahan atas asumsi-asumsi ini akan mempengaruhi jumlah tercatat atas imbalan kerja karyawan.

Key sources of estimation uncertainty

Allowances for impairment lossess of financial assets

Financial assets accounted for at amortised cost are evaluated for impairment on a basis described in Note 2d.

Collectively assessed impairment allowances cover credit losses inherent in portfolios of financial assets with similar economic characteristics and financial assets that are individually insignificant. In assessing the need for collective allowances, management considers factors such as credit quality, region, and type of product amongst others. In order to estimate the required allowance, assumptions are made to define the way inherent losses are modelled and to determine the required input parameters, based on historical experience and current economic conditions.

The accuracy of the allowances depends on how well the model assumptions and parameters used in determining collective allowances.

Post-employment benefits obligation

The present value of the employee benefit obligations depends on a number of factors that are determined on an actuarial basis using a number of assumptions. Any changes in these assumptions will impact the carrying amount of employee benefit obligations.

3. ESTIMASI DAN PERTIMBANGAN AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)

Liabilitas imbalan pasca kerja (lanjutan)

Asumsi yang digunakan dalam menentukan biaya/(pendapatan) untuk imbalan kerja karyawan antara lain tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji di masa datang, tingkat mortalita dan lain-lain.

Perusahaan menentukan tingkat diskonto yang tepat pada setiap akhir periode pelaporan. Ini merupakan tingkat suku bunga yang harus digunakan untuk menentukan nilai kini atas arus kas keluar masa depan yang diestimasi dan akan digunakan untuk membayar imbalan kerja karyawan. Dalam menentukan tingkat diskonto yang tepat, Perusahaan mempertimbangkan tingkat suku bunga obligasi pemerintah yang mempunyai jangka waktu yang menyerupai jangka waktu imbalan kerja karyawan.

Tingkat kenaikan gaji per tahun didasarkan pada informasi historis atas tingkat kenaikan gaji sebelumnya, tingkat inflasi, masa kerja, dan faktor lainnya.

Asumsi tingkat mortalitas telah didasarkan pada tabel mortalita terbaru yang dihitung dengan menggunakan metode aktuaria yang diterima secara umum.

Nilai tercatat liabilitas imbalan pasca kerja diungkapkan dalam Catatan 15.

3. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS AND ESTIMATES *(continued)*

Post-employment benefits obligation (continued)

The assumptions used in determining the net cost/ (income) for employee benefit included the discount rate, salary increment rate, mortality rate and others.

The Company determines the appropriate discount rate at the end of each reporting period. This is the interest rate that should be used to determine the present value of estimated future cash outflows expected to be required to settle the employee benefit obligations. In determining the appropriate discount rate, the Company considers the interest rates of government bonds that have terms to maturity approximating the terms of the related employee benefit obligations.

Annual salary increment rate is determined based on historical information of previous salary increment rate, inflation rate, length of service, and other factors.

Mortality rate assumption is based on the latest mortality table which is calculated using actuarial method that is generally accepted.

The carrying amount of post-employment benefits obligation is disclosed in Note 15.

4. KAS DAN SETARA KAS / ***4. CASH AND CASH EQUIVALENTS***

	2019	2018	
Kas			*Cash on hand*
Rupiah	43,339	36,526	*Rupiah*
Dolar AS	53	55	*US Dollar*
	43,392	36,581	
Bank			*Cash in banks*
Rupiah			*Rupiah*
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	5,449	8,835	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Central Asia Tbk	1,583	6,069	*PT Bank Central Asia Tbk*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1,507	1,826	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Danamon Tbk	389	563	*PT Bank Danamon Tbk*
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 50)	229	213	*Others (each below Rp 50)*
Dolar AS			*US Dollar*
PT Bank Danamon Tbk	24	27	*PT Bank Danamon Tbk*
	9,181	17,533	

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan) / *4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)*

	2019	2018	
Setara kas			*Cash equivalents*
Deposito *on call*			*Deposits on call*
Rupiah			*Rupiah*
PT Bank Permata Tbk	1,500	1,500	*PT Bank Permata Tbk*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	199	318	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Central Asia Tbk	-	4,200	*PT Bank Central Asia Tbk*
	1,699	6,018	
	54,272	60,132	
Tingkat bunga *current account* per tahun	0.00% - 2.00%	0.00% - 2.00%	*Annual interest rate of current account*
Tingkat bunga deposito *on call* per tahun	4.00% - 5.50%	4.00% - 6.00%	*Annual interest rate of deposits on call*

Pada tanggal 31 Desember 2019, saldo dalam mata uang asing untuk kas dan setara kas adalah sebesar 5.516 Dolar AS (2018: 5.641 Dolar AS) (nilai penuh).

As at 31 December 2019, the balance in foreign currency of cash and cash equivalents was 5,516 US Dollar (2018: 5,641 US Dollar) (full amount).

5. PIUTANG PEMBIAYAAN KONSUMEN / *5. CONSUMER FINANCING RECEIVABLES*

Rincian piutang pembiayaan konsumen adalah sebagai berikut:

The details of consumer financing receivables are as follows:

	2019	2018	
Piutang pembiayaan konsumen - bruto	6,072,260	4,523,633	*Consumer financing receivables - gross*
Dikurangi:			*Less:*
Pendapatan pembiayaan konsumen yang belum diakui - bruto	(1,567,479)	(1,160,410)	*Unearned consumer financing income - gross*
Bagian pinjaman yang dibiayai bank-bank sehubungan dengan transaksi kerja sama pembiayaan bersama (Catatan 27)	(18,400)	(40,826)	*Amounts financed by banks relating to joint financing cooperation (Note 27)*
Piutang pembiayaan konsumen	4,486,381	3,322,397	*Consumer financing receivables*
Penyisihan kerugian penurunan nilai	(83,924)	(40,316)	*Allowance for impairment losses*
Piutang pembiayaan konsumen - bersih	4,402,457	3,282,081	*Consumer financing receivables - net*
Rata-rata tingkat bunga efektif per tahun	32% - 45%	33% - 45%	*Average annual effective interest rates*

5. PIUTANG PEMBIAYAAN KONSUMEN (lanjutan) / ***5. CONSUMER FINANCING RECEIVABLES*** *(continued)*

Angsuran piutang pembiayaan konsumen yang akan diterima sesuai dengan tanggal jatuh temponya adalah sebagai berikut:

Installment receivables which will be collected from consumers in accordance with due dates are as follows:

	2019	2018	
< 1 tahun	4,154,768	3,251,000	*< 1 year*
1 - 2 tahun	1,545,375	1,060,235	*1 - 2 years*
> 2 tahun	372,117	212,398	*> 2 years*
	6,072,260	4,523,633	

Analisa umur piutang pembiayaan konsumen - bruto (cicilan) adalah sebagai berikut:

Aging analysis of the consumer financing receivables - gross (installment) is as follows:

	2019	2018	
Belum jatuh tempo	5,578,653	4,122,198	*Current*
Lewat jatuh tempo:			*Overdue:*
1 - 30 hari	301,658	213,579	*1 - 30 days*
31 - 60 hari	82,264	59,795	*31 - 60 days*
61 - 90 hari	41,155	70,922	*61 - 90 days*
> 90 hari	68,530	57,139	*> 90 days*
	6,072,260	4,523,633	

Perubahan penyisihan kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

Movements of allowance for impairment losses are as follows:

	2019	2018	
Saldo awal tahun	40,316	23,608	*Balance at beginning of year*
Penyisihan selama tahun berjalan	161,139	99,672	*Provision during the year*
Penghapusan selama tahun berjalan	(117,531)	(82,964)	*Write - off during the year*
Saldo akhir tahun	83,924	40,316	*Balance at end of year*

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, seluruh piutang pembiayaan konsumen dinilai secara kolektif untuk menentukan penurunan nilai. Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah penyisihan kerugian penurunan nilai di atas adalah cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul dari tidak tertagihnya piutang pembiayaan konsumen.

As of 31 December 2019 and 2018, all consumer financing receivables collectively assessed for impairment. Management believes that the above allowance for impairment losses is adequate to cover possible losses that may arise from uncollectible consumer financing receivables.

Piutang pembiayaan konsumen dijaminkan dengan kendaraan bermotor dan Bukti Pemilikan Kendaraan Bermotor (BPKB) atas kendaraan bermotor yang dibiayai.

The consumer financing receivables are secured by the motor vehicles and related certificates of ownership (BPKB) of the vehicles financed by the Company.

Pada tanggal 31 Desember 2019, piutang pembiayaan konsumen sebesar Rp 2.004.453 (2018: Rp 1.288.221) dijadikan jaminan dengan penyerahan hak secara fidusia atas fasilitas pinjaman yang diperoleh dari bank dan obligasi yang diterbitkan (Catatan 13 dan 14).

As of 31 December 2019, the consumer financing receivables amounted to Rp 2,004,453 (2018: Rp 1,288,221) are pledged as collateral through fiduciary transfer to the bank loans and bond issued (Note 13 and 14).

6. PIUTANG LAIN-LAIN / *6. OTHER RECEIVABLES*

	2019	2018	
Piutang pembiayaan dalam perhatian khusus	18,057	16,752	*Consumer financing receivables with special attention*
Dikurangi:			*Less:*
Penyisihan kerugian penurunan nilai	(7,075)	(4,016)	*Allowance for impairment losses*
	10,982	12,736	
Piutang penerimaan angsuran konsumen	6,888	9,216	*Consumer installment receipt receivables*
Piutang karyawan	2,628	2,629	*Employee receivables*
Lain-lain	247	173	*Others*
	20,745	24,754	

Perubahan penyisihan kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

Movement of allowance for impairment losses are as follows:

	2019	2018	
Saldo awal tahun	4,016	3,867	*Balance at beginning of year*
Penyisihan selama tahun berjalan	3,059	149	*Provision during the year*
Saldo akhir tahun	7,075	4,016	*Balance at end of year*

Manajemen berpendapat bahwa jumlah penyisihan kerugian penurunan nilai atas piutang pembiayaan dalam perhatian khusus cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul akibat penurunan nilai pasar atas piutang pembiayaan dalam perhatian khusus.

Management believes that the above allowance of impairment losses for consumer financing receivables with special attention is adequate to cover a decrease in market value of consumer financing receivables with special attention.

Piutang penerimaan angsuran konsumen merupakan penerimaan angsuran melalui *payment point* namun belum disetorkan ke Perusahaan. Perusahaan memiliki kerja sama dengan beberapa *payment point* seperti PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (Alfamart), PT Midi Utama Indonesia Tbk (Alfamidi), PT Indomarco Prismatama (Indomaret), PT Pos Indonesia (Persero), dan PT Sumber Indah Lestari (Dan+Dan).

Consumer installment receipt receivables represent installment collected through payment point but are not yet transferred to the Company. The Company has cooperation with several payment point such as PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk (Alfamart), PT Midi Utama Indonesia Tbk (Alfamidi), PT Indomarco Prismatama (Indomaret), PT Pos Indonesia (Persero), and PT Sumber Indah Lestari (Dan+Dan).

7. BIAYA DIBAYAR DIMUKA / *7. PREPAID EXPENSES*

	2019	2018	
Sewa	30,791	35,806	*Rentals*
Asuransi	884	983	*Insurance*
Promosi	499	890	*Promotion*
Dealer	-	5,396	*Dealers*
Lain-lain	6,132	6,762	*Others*
	38,306	49,837	

8. ASET TETAP / *8. FIXED ASSETS*

	1 Januari/ *January* 2019	Penambahan/ *Additions*	(Pengurangan)/ *(Deductions)*	Reklasifikasi/ *Reclassifications*	31 Desember/ *December* 2019	
Pemilikan langsung						***Direct acquisitions***
Harga perolehan						***Cost***
Tanah	52,738	3,995	-	-	56,733	*Land*
Bangunan	116,542	6,659	(6,939)	2,612	118,874	*Buildings*
Kendaraan	51,292	7,068	(13,940)	-	44,420	*Vehicles*
Peralatan kantor	138,759	11,471	(7,431)	-	142,799	*Office equipments*
Aset dalam penyelesaian	2,531	81	-	(2,612)	-	*Construction in progress*
	361,862	29,274	(28,310)	-	362,826	
Akumulasi penyusutan						***Accumulated depreciation***
Bangunan	39,044	5,909	(2,159)	-	42,794	*Buildings*
Kendaraan	34,696	8,095	(12,838)	-	29,953	*Vehicles*
Peralatan kantor	117,860	11,787	(7,408)	-	122,239	*Office equipments*
	191,600	25,791	(22,405)	-	194,986	
Nilai buku bersih	170,262				167,840	*Net book value*

	1 Januari/ *January* 2018	Penambahan/ *Additions*	(Pengurangan)/ *(Deductions)*	Reklasifikasi/ *Reclassifications*	31 Desember/ *December* 2018	
Pemilikan langsung						***Direct acquisitions***
Harga perolehan						***Cost***
Tanah	46,891	5,847	-	-	52,738	*Land*
Bangunan	98,235	1,379	-	16,928	116,542	*Buildings*
Kendaraan	52,132	11,338	(12,178)	-	51,292	*Vehicles*
Peralatan kantor	131,377	10,772	(3,390)	-	138,759	*Office equipments*
Aset dalam penyelesaian	6,094	13,365	-	(16,928)	2,531	*Construction in progress*
	334,729	42,701	(15,568)	-	361,862	
Akumulasi penyusutan						***Accumulated depreciation***
Bangunan	34,079	4,965	-	-	39,044	*Buildings*
Kendaraan	37,057	9,365	(11,726)	-	34,696	*Vehicles*
Peralatan kantor	109,044	12,104	(3,288)	-	117,860	*Office equipments*
	180,180	26,434	(15,014)	-	191,600	
Nilai buku bersih	154,549				170,262	*Net book value*

Beban penyusutan untuk tahun 2019 adalah sebesar Rp 25.791 (2018: Rp 26.434) dan dicatat sebagai bagian dari beban umum dan administrasi (Catatan 22).

Depreciation expenses in 2019 amounted to Rp 25,791 (2018: Rp 26,434) and are accounted as general and administrative expenses (Note 22).

Pada tanggal pelaporan, seluruh aset tetap, kecuali tanah dan peralatan kantor (2018: tanah) telah diasuransikan terhadap risiko kerugian kebakaran, kebanjiran dan risiko lainnya melalui perusahaan asuransi pihak ketiga yaitu PT Lippo General Insurance Tbk, PT Asuransi FPG Indonesia dan PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika (2018: PT Lippo General Insurance Tbk, PT Asuransi FPG Indonesia, PT Asuransi Central Asia, PT Asuransi Umum BCA, PT Pan Pacific Insurance dan PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika). Pada tanggal 31 Desember 2019, nilai pertanggungan keseluruhan asuransi adalah masing-masing sebesar Rp 407.992 (2018: Rp 387.836).

At reporting date, all fixed assets, except land and office equipments (2018: land) are covered by insurance against losses by fire, flood and other risks, through third parties insurance companies which are PT Lippo General Insurance Tbk, PT Asuransi FPG Indonesia and PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika (2018: PT Lippo General Insurance Tbk, PT Asuransi FPG Indonesia, PT Asuransi Central Asia, PT Asuransi Umum BCA, PT Pan Pacific Insurance dan PT Asuransi Mitra Pelindung Mustika). As at 31 December 2019, total all insurance coverage amounted to Rp 407,992 (2018: Rp 387,836).

Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan asuransi tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses that may arise from such risks.

8. ASET TETAP (lanjutan) / *8. FIXED ASSETS (continued)*

Rincian penjualan aset tetap adalah sebagai berikut:

The details of sales of fixed assets are as follows:

	2019	2018	
Harga perolehan	15,991	14,105	*Cost*
Akumulasi penyusutan	(14,746)	(13,629)	*Accumulated depreciation*
Nilai buku bersih	1,245	476	*Net book value*
Penerimaan dari penjualan aset tetap	4,536	4,088	*Proceeds from sale of fixed assets*
Keuntungan penjualan aset tetap (Catatan 20)	3,291	3,612	*Gain on sale of fixed assets (Note 20)*

Berdasarkan penelaahan atas jumlah aset tetap yang dapat diperoleh kembali, manajemen Perusahaan berkeyakinan bahwa tidak ada kejadian-kejadian atau perubahan-perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat aset ini mungkin tidak dapat dipulihkan kembali pada 31 Desember 2019 dan 2018.

Based on the assessment of the recoverability of the fixed assets, management believes that there are no events or changes in circumstances, which may indicate that the carrying amounts of these assets are not recoverable as of 31 December 2019 and 2018.

Pada tanggal 31 Desember 2019, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh tetapi masih digunakan oleh Perusahaan adalah sebesar Rp 134.524 (2018: Rp 105.651).

As at 31 December 2019, gross carrying amount of fixed assets which were fully depreciated but still used by the Company is amounted to Rp 134,524 (2018: Rp 105,651).

Pada tanggal 31 Desember 2019, nilai tanah dan bangunan berdasarkan Nilai Jual Objek Pajak (NJOP) adalah sebesar Rp 186.843 (2018: Rp 169.468).

As at 31 December 2019, the value of land and buildings based on Taxable Sales Value (NJOP) is amounted to Rp 186,843 (2018: Rp 169,468).

9. ASET TAK BERWUJUD / *9. INTANGIBLE ASSETS*

	1 Januari/ *January* 2019	Penambahan/ *Additions*	(Pengurangan)/ *(Deductions)*	31 Desember/ *December* 2019	
Pemilikan langsung					***Direct acquisitions***
Harga perolehan					***Cost***
Perangkat lunak	11,530	9,732	(7,754)	13,508	*Software*
	11,530	9,732	(7,754)	13,508	
Akumulasi amortisasi					***Accumulated amortisation***
Perangkat lunak	9,994	2,537	(1,292)	11,239	*Software*
	9,994	2,537	(1,292)	11,239	
Nilai tercatat bersih	1,536			2,269	*Net carrying value*

	1 Januari/ *January* 2018	Penambahan/ *Additions*	(Pengurangan)/ *(Deductions)*	31 Desember/ *December* 2018	
Pemilikan langsung					***Direct acquisitions***
Harga perolehan					***Cost***
Perangkat lunak	11,043	487	-	11,530	*Software*
	11,043	487	-	11,530	
Akumulasi penyusutan					***Accumulated depreciation***
Perangkat lunak	8,126	1,868	-	9,994	*Software*
	8,126	1,868	-	9,994	
Nilai tercatat bersih	2,917			1,536	*Net carrying value*

Beban amortisasi untuk tahun 2019 sebesar Rp 1.245 (2018: Rp 1.868) dicatat sebagai bagian dari beban umum dan administrasi (Catatan 22).

Amortisation expenses in 2019 amounted to Rp 1,245 (2018: Rp 1,868) and are accounted as general and administrative expenses (Note 22).

10. UTANG USAHA / *10. TRADE PAYABLES*

	2019	2018	
Pihak ketiga			*Third parties*
Utang *dealer*	82,121	56,836	*Dealer payables*
Asuransi	10,526	4,876	*Insurance*
	92,647	61,712	
Pihak berelasi			*Related parties*
Utang *dealer* (Catatan 26)	2,876	2,277	*Dealer payables (Note 26)*
	95,523	63,989	

Utang *dealer* merupakan liabilitas Perusahaan kepada *dealer* atas konsumen-konsumen yang telah memperoleh persetujuan kredit dan pihak dealer telah menyerahkan kendaraan yang dibiayai kepada konsumen tersebut.

Dealer payables represent the Company's liabilities to the dealer for the approved consumer financing contract, where the dealers have delivered the vehicles to the consumers.

11. UTANG LAIN-LAIN / *11. OTHER PAYABLES*

	2019	2018	
Titipan koperasi karyawan	3,400	1,600	*Employee cooperative deposit*
Titipan konsumen	2,620	5,403	*Customers' deposit*
Utang pembelian kendaraan	-	242	*Liabilities for purchase of vehicles*
Lain-lain	8,429	9,583	*Others*
	14,449	16,828	

12. AKRUAL / *12. ACCRUED EXPENSES*

	2019	2018	
Beban umum dan administrasi	19,896	10,996	*General and administration expenses*
Beban bunga (Catatan 13 dan 14)	17,104	10,877	*Interest expense (Notes 13 and 14)*
Beban karyawan	13,170	5,887	*Employee expenses*
	50,170	27,760	

13. PINJAMAN / *13. BORROWINGS*

	2019	2018	
Pinjaman konvensional			***Conventional loan***
PT Bank Central Asia Tbk	250,953	80,625	*PT Bank Central Asia Tbk*
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	176,846	75,537	*PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk*
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	138,611	261,528	*PT Bank Danamon Indonesia Tbk*
PT Bank Permata Tbk	126,229	107,059	*PT Bank Permata Tbk*
PT Bank BTPN Tbk	125,625	-	*PT Bank BTPN Tbk*
PT Bank KEB Hana Indonesia	97,840	-	*PT Bank KEB Hana Indonesia*
PT Bank OCBC NISP Tbk	87,861	71,528	*PT Bank OCBC NISP Tbk*
PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk	36,997	10,417	*PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2	570	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
	1,040,964	607,264	
Dikurangi biaya transaksi yang belum diamortisasi	(4,105)	(1,703)	*Less unamortised transaction costs*
	1,036,859	605,561	

13. PINJAMAN (lanjutan) / ***13. BORROWINGS*** *(continued)*

	2019	2018	
Pinjaman syariah			***Sharia loan***
PT Bank Permata Tbk - Divisi Syariah	129,169	90,050	*PT Bank Permata Tbk - Sharia Division*
PT Bank BCA Syariah	72,780	81,139	*PT Bank BCA Syariah*
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	49,444	-	*PT Bank Muamalat Indonesia Tbk*
PT Bank Danamon Indonesia Tbk - Divisi Syariah	37,500	70,556	*PT Bank Danamon Indonesia Tbk - Sharia Division*
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk	29,129	-	*PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk*
PT Bank DKI - Divisi Syariah	23,095	49,359	*PT Bank DKI - Sharia Division*
PT Bank BNI Syariah	2,240	16,029	*PT Bank BNI Syariah*
PT Bank BRISyariah Tbk	-	163	*PT Bank BRISyariah Tbk*
	343,357	307,296	
Dikurangi biaya transaksi yang belum diamortisasi	(1,025)	(833)	*Less unamortised transaction costs*
	342,332	306,463	
	1,379,191	912,024	

Cicilan pokok pinjaman sesuai dengan tanggal jatuh temponya:

Installments of principal borrowings based on its maturity date:

	2019	2018	
< 1 tahun	1,004,387	580,548	*< 1 year*
1 - 2 tahun	308,537	280,517	*1 - 2 years*
2 - 3 tahun	71,397	53,495	*2 - 3 years*
	1,384,321	914,560	

Biaya perolehan diamortisasi atas utang adalah sebagai berikut:

The amortised cost of the loans are as follows:

	2019	2018	
Jumlah utang	1,379,191	912,024	*Total borrowings*
Bunga yang masih harus dibayar (Catatan 12)	3,206	2,214	*Accrued interest (Note 12)*
	1,382,397	914,238	

Bunga yang masih harus dibayar dicatat dalam akun akrual pada laporan posisi keuangan.

Accrued interest is recorded in accrued expense in the statements of financial position.

13. PINJAMAN (lanjutan)

***13. BORROWINGS** (continued)*

Rincian dari pinjaman yang diterima adalah sebagai berkut:

The detail of borrowings are as follows:

Pinjaman konvensional

Conventional loan

PT Bank Central Asia Tbk (Bank BCA)

PT Bank Central Asia Tbk (Bank BCA)

Perusahaan memperoleh beberapa fasilitas pinjaman dari Bank BCA sebagai berikut:

The Company obtained several loan facilities from Bank BCA as follows:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Pinjaman rekening koran/ *Current account loan* Rp 50,000	1,994	-	23 April 2020/ *23 April 2020*	10.25%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 110% dari jumlah plafon dan fasilitas kredit yang digunakan dan jaminan perusahaan dari PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi, Alex Hendrawan (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at a minimum of 110% from plafond with total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from a related party, Alex Hendrawan (Note 26)*
Pinjaman Angsuran 4/ *Installment Loan 4* Rp 200,000	-	15,208	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 2 Juni 2019/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 2 June 2019*	9.75%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 110% dari jumlah plafon dan fasilitas kredit yang digunakan dan jaminan perusahaan dari PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan dari pihak berelasi, Alex Hendrawan (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at a minimum of 110% from plafond with total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from a related party, Alex Hendrawan (Note 26)*
Pinjaman Angsuran 5/ *Installment Loan 5* Rp 400,000	248,959	65,417	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 16 Juli 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 16 July 2022*	10.25% - 10.75%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 110% dari jumlah plafon dan fasilitas kredit yang digunakan dan jaminan perusahaan dari PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan dari pihak berelasi, Alex Hendrawan (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at a minimum of 110% from plafond with total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from a related party, Alex Hendrawan (Note 26)*

Perusahaan wajib menjaga dan memelihara rasio total utang terhadap ekuitas maksimal 8 kali dan jumlah tunggakan di atas 30 hari maksimal 5% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen.

The Company is obliged to maintain debt to equity ratio at a maximum of 8 times and total delinquency above 30 days at a maximum of 5% from total of consumers financing receivables.

Perusahaan wajib mendapatkan persetujuan tertulis dari Bank BCA sebelum melakukan hal-hal berikut ini, antara lain, memperoleh pinjaman baru kecuali dalam rangka menjalankan kegiatan usaha sehari-hari, mengubah status, anggaran dasar, susunan Direksi dan Dewan Komisaris serta para pemegang saham mayoritas.

The Company is obliged to obtain written consent from Bank BCA, among others, for obtaining new loan except for the normal business activity, and change the Company's status, articles of association, Boards of Directors and Commissioners, and majority shareholders' structure.

13. PINJAMAN (lanjutan)

Pinjaman konvensional (lanjutan)

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Bank BNI)

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank BNI sebagai berikut:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Kredit modal kerja/ *Working capital loan* Rp 265,000	176,846	75,537	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 27 Desember 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 27 December 2022*	10.50%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 105% dari jumlah fasilitas yang digunakan dan jaminan perusahaan PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan, Harryjanto Lasmana dan Elise (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at minimum 105% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from related parties, Alex Hendrawan, Harryjanto Lasmana and Elise (Note 26)*

Perusahaan wajib mempertahankan rasio utang terhadap ekuitas maksimal sebesar 10 kali, rasio aset lancar terhadap liabilitas lancar minimum 1 kali, dan jumlah tunggakan di atas 90 hari maksimal 2% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen.

Perusahaan wajib memberitahukan kepada Bank BNI secara tertulis apabila terdapat, antara lain, pembagian laba dan dividen, pelunasan utang pemegang saham (dengan syarat sebagai berikut: utang pemegang saham yang disubordinasikan tidak dapat ditarik/berkurang, tidak mengganggu arus kas dan kinerja keuangan cukup baik), penjaminan harta kekayaan dalam bentuk dan maksud apapun kepada pihak lain.

***13. BORROWINGS** (continued)*

***Conventional loan** (continued)*

PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (Bank BNI)

The Company obtained loan facility from Bank BNI as follows:

The Company is obliged to maintain debt to equity ratio at a maximum of 10 times, current ratio at a minimum of 1 time, and total delinquency above 90 days maximum at 2% from total of consumers financing receivables.

The Company is obliged to inform Bank BNI in writing, among others, in case there are distribution of profit and dividend, payment of shareholder's loan (with criteria as follows: subordinated shareholder loan cannot be withdrawn/deducted, no interference to cash flow and good financial performance), security of Company's assets in any form and purpose to other parties.

PT Bank Danamon Indonesia Tbk (Bank Danamon)

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank Danamon sebagai berikut:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Kredit rekening koran *(revolving)*/ *Current account loan (revolving)* Rp 5,000	-	-	26 September 2020/ *26 September 2020*	10.50%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 105% dari jumlah fasilitas yang digunakan/ *Consumer financing receivables at minimum 105% of total outstanding facility*
Kredit angsuran berjangka *(revolving)* Rp 359,000 sub-limit *medium term notes*/obligasi sebesar Rp 1.000/*Term loan facility (revolving) of Rp 359,000 with sub-limit of medium term notes/bonds amounted to Rp 1,000*	133,611	261,528	Maksimal 4 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 29 Juni 2021/ *Maximum 4 years since the withdrawal date, latest on 29 June 2021*	9.80% - 10.50%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 105% dari jumlah fasilitas yang digunakan/ *Consumer financing receivables at minimum 105% of total outstanding facility*
Kredit angsuran berjangka *(non revolving)*/ *Term loan facility (non revolving)* Rp 100,000	5,000	-	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 27 Desember 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 27 December 2022*	10.00%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 105% dari jumlah fasilitas yang digunakan/ *Consumer financing receivables at minimum 105% of total outstanding facility*

PT Bank Danamon Indonesia Tbk (Bank Danamon)

The Company obtained loan facility from Bank Danamon as follows:

13. PINJAMAN (lanjutan)

Pinjaman konvensional (lanjutan)

PT Bank Danamon Indonesia Tbk (Bank Danamon) (lanjutan)

Pada tanggal 5 September 2017, Perusahaan melakukan perjanjian perubahan plafon pinjaman dari Rp 510.000 menjadi Rp 410.000.

Kemudian pada tanggal 14 Mei 2018, Perusahaan melakukan perjanjian perubahan plafon pinjaman kembali dari Rp 410.000 menjadi Rp 359.000.

Perusahaan, antara lain, wajib mempertahankan rasio utang terhadap ekuitas maksimum sebesar 7 kali, rasio *net credit loss* terhadap rata-rata piutang maksimal sebesar 4% dan jumlah tunggakan di atas 90 hari maksimal 3,5% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen. Selain itu Perusahaan wajib memperoleh persetujuan secara tertulis kepada Bank Danamon apabila hendak merubah komposisi pemegang saham utama dan wajib memberitahukan secara tertulis kepada Bank apabila terjadi perubahan struktur modal, jenis usaha, nilai saham dan struktur pemegang saham.

PT Bank Permata Tbk (Bank Permata)

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank Permata sebagai berikut:

***13. BORROWINGS** (continued)*

***Conventional loan** (continued)*

***PT Bank Danamon Indonesia Tbk (Bank Danamon)** (continued)*

On 5 September 2017, the Company entered into an agreement to change the plafond from Rp 510,000 to Rp 410,000.

And then on 14 May 2018, the Company entered into an agreement to change the plafond again from Rp 410,000 to Rp 359,000.

The Company, among others, is obliged to maintain debt to equity ratio at a maximum of 7 times, net credit loss to average receivables ratio at a maximum of 4% and total delinquency above 90 days maximum of 3.5% from total of consumers financing receivables. In addition, the Company is obliged to obtain Bank Danamon's written approval for changing majority shareholders' composition and inform in writing if there are changes in capital structure, business type, shares value and shareholders' structure.

PT Bank Permata Tbk (Bank Permata)

The Company obtained loan facility from Bank Permata as follows:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Pinjaman pembiayaan atas piutang kendaraan *(revolving)/ Receivables financing loan (revolving)* Rp 350,000	5,932	107,059	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 26 Juni 2021/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 26 June 2021*	10.50% - 11.00%	Piutang pembiayaan konsumen sebesar 100% dari jumlah fasilitas yang digunakan dan jaminan perusahaan dari PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan dan Harryjanto Lasmana (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at 100% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from related parties, Alex Hendrawan and Harryjanto Lasmana (Note 26)*
Pinjaman pembiayaan atas piutang kendaraan *(non revolving)/ Receivables financing loan (non revolving)* Rp 350,000	105,297	-	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 27 Desember 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 27 December 2022*	10.50% - 10.75%	Piutang pembiayaan konsumen sebesar 100% dari jumlah fasilitas yang digunakan dan jaminan perusahaan dari PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan dan Harryjanto Lasmana (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at 100% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from related parties, Alex Hendrawan and Harryjanto Lasmana (Note 26)*
Pinjaman *money market* (*revolving*)/ *money market loan* Rp 70,000	15,000	-	29 Juli 2020/ *29 July 2020*	9.00%	Piutang pembiayaan konsumen sebesar 100% dari jumlah fasilitas yang digunakan dan jaminan perusahaan dari PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan dan Harryjanto Lasmana (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at 100% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from related parties, Alex Hendrawan and Harryjanto Lasmana (Note 26)*

13. PINJAMAN (lanjutan)

Pinjaman konvensional (lanjutan)

PT Bank Permata Tbk (Bank Permata) (lanjutan)

Pada tanggal 1 November 2019, Perusahaan melakukan perjanjian perubahan plafon pinjaman untuk fasilitas *Money Market*, yaitu dari Rp 50.000 menjadi Rp 70.000.

Pada tanggal 29 Juli 2017, Perusahaan melakukan perjanjian perubahan plafon pinjaman, yaitu dari Rp 250.000 menjadi Rp 350.000.

Perusahaan wajib mempertahankan rasio utang terhadap ekuitas maksimal 8,5 kali, rata-rata penghapusan piutang terhadap total portofolio selama 12 bulan terakhir di bawah 5%, jumlah tunggakan di atas 30 hari maksimal 6% dan 90 hari maksimal 4% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen.

***13. BORROWINGS** (continued)*

***Conventional loan** (continued)*

***PT Bank Permata Tbk (Bank Permata)** (continued)*

On 1 November 2019, the Company entered into an agreement to change the plafond of Money Market facility from Rp 50,000 to Rp 70,000.

On 29 July 2017, the Company entered into an agreement to change the plafond from Rp 250,000 to Rp 350,000.

The Company is obliged to maintain debt to equity ratio maximum at 8.5 times, average receivables written off to total portfolio in the latest 12 months below 5%, total delinquency above 30 days maximum at 6% and 90 days maximum at 4% from total of consumers financing receivables.

PT Bank BTPN Tbk (Bank BTPN)

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank BTPN sebagai berikut:

PT Bank BTPN Tbk (Bank BTPN)

The Company obtained loan facility from Bank BTPN as follows:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Kredit modal kerja/ *Working capital loan* Rp 200,000	125,625	-	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 18 November 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 18 November 2022*	10.75% - 11.50%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 100% dari jumlah fasilitas yang digunakan dan jaminan perusahaan dari PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan, Harryjanto Lasmana (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at minimum 100% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from related parties, Alex Hendrawan, Harryjanto Lasmana (Note 26)*

Perusahaan wajib mempertahankan rasio utang terhadap ekuitas maksimal sebesar 8 kali, rasio aset lancar terhadap liabilitas lancar minimum 1 kali, jumlah tunggakan di atas 30 hari maksimal 5% dan 90 hari maksimal 3% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen.

Perusahaan juga wajib memberitahukan kepada Bank BTPN secara tertulis apabila terdapat, antara lain, pembagian laba dan dividen, pelunasan utang pemegang saham (dengan syarat sebagai berikut: utang pemegang saham yang disubordinasikan tidak dapat ditarik/berkurang, tidak mengganggu arus kas dan kinerja keuangan cukup baik), penjaminan harta kekayaan dalam bentuk dan maksud apapun kepada pihak lain.

The Company is obliged to maintain debt to equity ratio at a maximum of 8 times, current ratio at a minimum of 1 time, total delinquency above 30 days maximum at 5% and 90 days maximum at 3% from total of consumers financing receivables.

The Company is obliged to inform Bank BTPN in writing, among others, in case there are distribution of profit and dividend, payment of shareholder's loan (with criteria as follows: subordinated shareholder loan cannot be withdrawn/deducted, no interference to cash flow and good financial performance), security of Company's assets in any form and purpose to other parties.

13. PINJAMAN (lanjutan)

Pinjaman konvensional (lanjutan)

PT Bank KEB Hana Indonesia (Bank Hana)

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank Hana sebagai berikut:

***13. BORROWINGS** (continued)*

***Conventional loan** (continued)*

PT Bank KEB Hana Indonesia (Bank Hana)

The Company obtained loan facility from Bank Hana as follows:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Kredit modal kerja/ *Working capital loan* Rp 200,000	97,840	-	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 27 December 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 27 December 2022*	10.00%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 110% dari jumlah fasilitas yang digunakan dan jaminan perusahaan dari PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at minimum 110% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from a related party, Alex Hendrawan (Note 26)*

Perusahaan wajib mempertahankan rasio utang terhadap ekuitas maksimal sebesar 8 kali, rasio aktiva lancar terhadap liabilitas lancar minimum 1 kali, dan jumlah tunggakan di atas 90 hari maksimal 3% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen.

The Company is obliged to maintain debt to equity ratio at a maximum of 8 times, current ratio at a minimum of 1 time, and total delinquency above 90 days maximum at 3% from total of consumers financing receivables.

Perusahaan juga wajib memberitahukan kepada Bank Hana secara tertulis apabila terdapat, antara lain, pembagian laba dan dividen, pelunasan utang pemegang saham (dengan syarat sebagai berikut: utang pemegang saham yang disubordinasikan tidak dapat ditarik/berkurang, tidak mengganggu arus kas dan kinerja keuangan cukup baik), penjaminan harta kekayaan dalam bentuk dan maksud apapun kepada pihak lain.

The Company is obliged to inform Bank Hana in writing, among others, in case there are distribution of profit and dividend, payment of shareholder's loan (with criteria as follows: subordinated shareholder loan cannot be withdrawn/deducted, no interference to cash flow and good financial performance), security of Company's assets in any form and purpose to other parties.

PT Bank OCBC NISP Tbk (Bank OCBC NISP)

Perusahaan memperoleh beberapa fasilitas pinjaman bank yang diperoleh dari Bank OCBC NISP sebagai berikut:

PT Bank OCBC NISP Tbk (Bank OCBC NISP)

The Company obtained several loan facilities from Bank OCBC NISP as follows:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Kredit berjangka/ *Term loan* Rp 50,000	972	12,639	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 28 Februari 2020/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 28 February 2020*	10.25%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 110% dari jumlah fasilitas yang digunakan dan jaminan perusahaan PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at minimum 110% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from a related party, Alex Hendrawan (Note 26)*
Kredit berjangka/ *Term loan* Rp 80,000	32,222	58,889	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 7 Mei 2021/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 7 May 2021*	9.75% - 10.00%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 110% dari jumlah fasilitas yang digunakan dan jaminan perusahaan PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at minimum 110% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from a related party, Alex Hendrawan (Note 26)*

13. PINJAMAN (lanjutan)

Pinjaman konvensional (lanjutan)

PT Bank OCBC NISP Tbk (Bank OCBC NISP) (lanjutan)

Perusahaan memperoleh beberapa fasilitas pinjaman bank yang diperoleh dari Bank OCBC NISP sebagai berikut: (lanjutan)

***13. BORROWINGS** (continued)*

***Conventional loan** (continued)*

***PT Bank OCBC NISP Tbk (Bank OCBC NISP)** (continued)*

The Company obtained several loan facilities from Bank OCBC NISP as follows: (continued)

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Kredit berjangka/ *Term loan* Rp 35,000	29,306	-	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 23 Agustus 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 23 August 2022*	10.75%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 110% dari jumlah fasilitas yang digunakan dan jaminan perusahaan PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at minimum 110% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from a related party, Alex Hendrawan (Note 26)*
Kredit berjangka/ *Term loan* Rp 35,000	25,361	-	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 25 Oktober 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 25 October 2022*	10.75%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 110% dari jumlah fasilitas yang digunakan dan jaminan perusahaan PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at minimum 110% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from a related party, Alex Hendrawan (Note 26)*

Perusahaan wajib mempertahankan *gearing ratio* maksimal 6 kali, jumlah jumlah tunggakan di atas 90 hari maksimal 1,5% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen, kapasitas untuk menyerap kerugian atas piutang tertunggak lebih dari 90 hari minimal sebesar 1,5 kali dan jumlah ekuitas minimum Rp 1.000.000.

The Company is obliged to maintain gearing ratio at a maximum of 6 times, total delinquency above 90 days maximum at 1.5% from total of outstanding consumer financing receivables, loss absorption capacity for non performing loan more than 90 days minimum of 1.5 times and total equity minimum Rp 1,000,000.

Tanpa persetujuan tertulis terlebih dahulu dari Bank OCBC NISP, Perusahaan tidak boleh melakukan hal-hal sebagai berikut, antara lain merubah susunan pemegang saham dalam kepemilikan atau pengendalian (langsung atau tidak langsung), susunan direksi dan dewan komisaris.

Without written consent from Bank OCBC NISP, the Company is not allowed to, among others, change its shareholders' structure in direct or indirect ownership, Board of Directors and Commisioners' structure.

PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk (Bank Jabar Banten)

Perusahaan memperoleh beberapa fasilitas pinjaman dari Bank Jabar Banten sebagai berikut:

PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk (Bank Jabar Banten)

The Company obtained several loan facilities from Bank Jabar Banten as follows:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Kredit modal kerja/ *Working capital loan* Rp 95,000	277	10,417	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 13 Januari 2020/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 13 January 2020*	10.50%	Piutang pembiayaan konsumen yang berstatus lancar atau menunggak di bawah 90 hari sebesar 100% dari jumlah fasilitas yang digunakan/ *Consumer financing receivables with current status or have arrears less than 90 days at 100% of total outstanding facility*
Kredit modal kerja/ *Working capital loan* Rp 93,000	36,720	-	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 30 September 2021/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 30 September 2021*	10.50% - 11.00%	Piutang pembiayaan konsumen yang berstatus lancar atau menunggak di bawah 30 hari sebesar 100% dari jumlah fasilitas yang digunakan/ *Consumer financing receivables with current status or have arrears less than 30 days at 100% of total outstanding facility*

13. PINJAMAN (lanjutan)

Pinjaman konvensional (lanjutan)

PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk (Bank Jabar Banten) (lanjutan)

Perusahaan wajib mempertahankan rasio utang terhadap ekuitas maksimal sebesar 8 kali, rasio aset lancar terhadap liabilitas lancar minimum 1 kali dan jumlah tunggakan di atas 90 hari maksimal 3% dari total piutang pembiayaan konsumen.

Perusahaan juga wajib memberitahukan kepada Bank Jabar Banten secara tertulis apabila terdapat, antara lain perubahan anggaran dasar, struktur pemegang saham non-publik dan/atau perubahan pengurus, investasi material di luar aktivitas usaha Perusahaan dan pembagian dividen kepada pemegang saham.

***13. BORROWINGS** (continued)*

***Conventional loan** (continued)*

***PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk (Bank Jabar Banten)** (continued)*

The Company is obliged to maintain debt to equity ratio at a maximum of 8 times, current ratio at a minimum of 1 time and total delinquency above 90 days maximum at 3% from total of consumers financing receivables.

The Company is obliged to inform Bank Jabar Banten in writing, among others, in case there are changes in the Company's article of association, non-public shareholders' structure and/or changes in the management, enters into significant investment outside the normal business activity and pays dividend to shareholders.

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri)

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank Mandiri sebagai berikut:

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri)

The Company obtained loan facility from Bank Mandiri as follows:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Pinjaman modal kerja pembiayaan konsumen/ *Consumer financing working capital loan* Rp 75,000	2	570	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada 3 September 2020/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 3 September 2020*	10.00%	Piutang pembiayaan konsumen minimum sebesar 95% dari jumlah fasilitas yang digunakan/ *Consumer financing receivables at minimum 95% of total outstanding loan*

Perusahaan wajib mempertahankan rasio utang terhadap ekuitas maksimal sebesar 8 kali. Selain itu, Perusahaan harus memberitahukan secara tertulis kepada Bank Mandiri dalam hal-hal berikut ini, antara lain mengubah anggaran dasar termasuk pemegang saham mayoritas, susunan pengurus, permodalan dan nilai saham, memperoleh fasilitas kredit dari pihak lain kecuali dalam rangka pendanaan untuk kegiatan usaha normal, mengikatkan diri sebagai penjamin terhadap pihak lain, membayar utang kepada pemegang saham mayoritas, mengumumkan dividen atau modal untuk kepentingan di luar usaha dan melakukan merger atau akuisisi.

The Company is obliged to maintain debt to equity ratio at a maximum of 8 times. In addition, the Company must inform in writing to Bank Mandiri, among others, make changes in the Company's articles of association, majority shareholders' structure, management's structure, capital and shares' value, obtain credit facility from other party except for financing its normal business activity, act as guarantor of other parties, repay the loan to majority shareholders, declare dividend or capital out of business activity, and enters into merger or acquisition.

13. PINJAMAN (lanjutan)

Pinjaman syariah

PT Bank Permata Tbk - Divisi Syariah (Bank Permata - Syariah)

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank Permata - Syariah sebagai berikut:

***13. BORROWINGS** (continued)*

Sharia loan

PT Bank Permata Tbk - Sharia Division (Bank Permata - Syariah)

The Company obtained loan facility from Bank Permata - Syariah as follows:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Pembiayaan Murabahah (*revolving*)/ *Murabahah financing (revolving)* Rp 200,000	44,104	90,050	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 26 September 2021/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 26 September 2021*	9.65% - 10.50%	Piutang pembiayaan konsumen minimum sebesar 100% dari jumlah fasilitas yang digunakan, jaminan perusahaan dari PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at minimum 100% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from a related party, Alex Hendrawan (Note 26)*
Pembiayaan Murabahah (*non revolving*)/ *Murabahah financing (non revolving)* Rp 200,000	85,065	-	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 21 November 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 21 November 2022*	10.50%	Piutang pembiayaan konsumen minimum sebesar 100% dari jumlah fasilitas yang digunakan, jaminan perusahaan dari PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan (Catatan 26)/ *Consumer financing receivables at minimum 100% of total outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from a related party, Alex Hendrawan (Note 26)*

Pada tanggal 26 Oktober 2017, Perusahaan melakukan perjanjian perubahan plafon pinjaman, yaitu dari Rp 100.000 menjadi Rp 200.000.

On 26 October 2017, the Company entered into an agreement to change the loan plafond from Rp 100,000 to Rp 200,000.

Perusahaan wajib menjaga persentase rata-rata penghapusan piutang terhadap total portofolio selama 12 bulan terakhir di bawah 5%, *gearing ratio* tidak melebihi 8,5 kali, jumlah tunggakan di atas 30 hari maksimal 6% dan 90 hari maksimal 4% dari total piutang pembiayaan konsumen.

The Company is obliged to maintain the average net write-off to total portfolio ratio at a maximum of 5% in the last 12 months, gearing ratio at a maximum of 8.5 times, total delinquency above 30 days at a maximum of 6% and 90 days at a maximum of 4% from total of consumers financing receivables.

PT Bank BCA Syariah (Bank BCA Syariah)

Perusahaan memperoleh beberapa fasilitas pinjaman dari Bank BCA Syariah sebagai berikut:

PT Bank BCA Syariah (Bank BCA Syariah)

The Company obtained several loan facilities from Bank BCA Syariah as follows:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Pembiayaan modal kerja Mudharabah 1 (*revolving*)/ *Working Capital Mudharabah financing 1 (revolving)* Rp 125,000	72,780	81,139	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 12 Juli 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 12 July 2022*	10.50%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 100% dari plafond pinjaman/ *Receivables from consumer financing at minimum 100% from plafond limit*

13. PINJAMAN (lanjutan)

Pinjaman syariah (lanjutan)

PT Bank BCA Syariah (Bank BCA Syariah) (lanjutan)

Perusahaan wajib mempertahankan rasio utang terhadap ekuitas maksimal sebesar 8 kali dan jumlah tunggakan di atas 30 hari maksimal sebesar 5% dari total piutang pembiayaan konsumen.

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk (Bank Muamalat)

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank Muamalat sebagai berikut:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Pembiayaan Mudharabah/ *Mudharabah financing* Rp 100,000	49,444	-	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 16 Desember 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 16 December 2022*	10.00%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 105% dari plafond pinjaman/ *Receivables from consumer financing at minimum 105% from plafond limit*

Perusahaan wajib mempertahankan rasio utang terhadap ekuitas maksimal sebesar 6 kali, jumlah tunggakan di atas 90 hari maksimal 2% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen, and rasio *net credit loss* maksimal 5%.

PT Bank Danamon Indonesia Tbk - Divisi Syariah (Bank Danamon - Syariah)

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank Danamon - Syariah sebagai berikut:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Pembiayaan Mudharabah/ *Mudharabah financing* Rp 100,000	32,500	70,556	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 28 Juni 2021/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 28 June 2021*	9.80% - 10.50%	Piutang pembiayaan konsumen minimum sebesar 105% dari jumlah fasilitas yang digunakan/ *Consumer financing receivables at minimum 105% of total outstanding loan*
Pembiayaan Mudharabah/ *Mudharabah financing* Rp 100,000	5,000	-	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 30 Desember 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 30 December 2022*	10.00%	Piutang pembiayaan konsumen minimum sebesar 105% dari jumlah fasilitas yang digunakan/ *Consumer financing receivables at minimum 105% of total outstanding loan*

Perusahaan harus memberitahukan secara tertulis kepada Bank Danamon - Syariah dalam hal terdapat perubahan yang menyangkut Perusahaan dan usahanya.

***13. BORROWINGS** (continued)*

***Sharia loan** (continued)*

***PT Bank BCA Syariah (Bank BCA Syariah)** (continued)*

The Company is obliged to maintain debt to equity ratio at a maximum of 8 times and total delinquency above 30 days at a maximum of 5% from total of consumers financing receivables.

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk (Bank Muamalat)

The Company obtained loan facility from Bank Muamalat as follows:

The Company is obliged to maintain debt to equity ratio at a maximum of 6 times, total delinquency above 90 days maximum at 2% from total of consumers financing receivables, and net credit loss ratio maximum 5%.

PT Bank Danamon Indonesia Tbk - Sharia Division (Bank Danamon - Syariah)

The Company obtained loan facility from Bank Bank Danamon - Syariah as follows:

The Company must inform in writing to Bank Danamon - Syariah for changes in the Company and its business activity.

13. PINJAMAN (lanjutan)

Pinjaman syariah (lanjutan)

PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk (Bank BTPN Syariah)

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank BTPN Syariah sebagai berikut:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Kredit modal kerja Musyarakah *(revolving)/ Working capital loan Musyarakah (revolving)* Rp 50,000	29,129	-	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 18 Desember 2022/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 18 December 2022*	10.75%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 105% dari jumlah *outstanding* pinjaman, jaminan perusahaan dari PT Jayamandiri Gemasejati serta jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan (Catatan 26)/ *Receivables from consumer financing at minimum 105% from outstanding loan, corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from a related party, Alex Hendrawan (Note 26)*

Perusahaan wajib mempertahankan rasio utang terhadap ekuitas maksimal sebesar 8 kali, rasio aset lancar terhadap liabilitas lancar minimum 1 kali, jumlah tunggakan di atas 30 hari maksimal 5% dan 90 hari maksimal 3% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen.

Perusahaan juga wajib memberitahukan kepada Bank BTPN Syariah secara tertulis apabila terdapat, antara lain, pembagian laba dan dividen, pelunasan utang pemegang saham (dengan syarat utang pemegang saham yang disubordinasikan tidak dapat ditarik/berkurang, tidak mengganggu arus kas dan kinerja keuangan cukup baik), penjaminan harta kekayaan dalam bentuk dan maksud apapun kepada pihak lain.

PT Bank DKI - Divisi Syariah (Bank DKI - Syariah)

Perusahaan memperoleh beberapa fasilitas pinjaman dari Bank DKI - Syariah sebagai berikut:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Pembiayaan Mudharabah (*non revolving*)/ *Mudharabah financing (non revolving)* Rp 50,000	-	1,478	Maksimal 2 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 24 September 2019/ *Maximum 2 years since the withdrawal date, latest in 24 September 2019*	11.00%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 110% dari jumlah *outstanding* pinjaman/ *Receivables from consumer financing at minimum 110% from outstanding loan*
Pembiayaan Mudharabah (*non revolving*)/ *Mudharabah financing (non revolving)* Rp 50,000	23,095	47,881	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 3 Desember 2021/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 3 December 2021*	9.25% - 10.00%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 110% dari jumlah *outstanding* pinjaman/ *Receivables from consumer financing at minimum 110% from outstanding loan*

***13. BORROWINGS** (continued)*

***Sharia loan** (continued)*

PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk (Bank BTPN Syariah)

The Company obtained loan facility from Bank BTPN Syariah as follows:

The Company is obliged to maintain debt to equity ratio at a maximum of 8 times, current ratio at a minimum of 1 time, total delinquency above 30 days maximum at 5% and 90 days maximum at 3% from total of consumers financing receivables.

The Company is obliged to inform Bank BTPN Syariah in writing, among others, in case there are distribution of profit and dividend, payment of shareholder's loan (with criteria as follows: subordinated shareholder loan cannot be withdrawn/deducted, no interference to cash flow and good financial performance), security of Company's assets in any form and purpose to other parties.

PT Bank DKI - Sharia Division (Bank DKI - Syariah)

The Company obtained several loan facilities from Bank DKI - Syariah as follows:

13. PINJAMAN (lanjutan)

Pinjaman syariah (lanjutan)

PT Bank DKI - Divisi Syariah (Bank DKI - Syariah) (lanjutan)

Perusahaan wajib menjaga jumlah tunggakan di atas 90 hari maksimal sebesar 3% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen, *gearing ratio* maksimal sebesar 10 kali, dan minimum saldo piutang pembiayaan konsumen sebesar 50% dari jumlah aset.

PT Bank BNI Syariah (Bank BNI Syariah)

Perusahaan memperoleh beberapa fasilitas pinjaman dari Bank BNI Syariah sebagai berikut:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Pembiayaan Murabahah (*revolving*)/ *Murabahah financing (revolving)* Rp 150,000	2,240	16,029	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 20 Juni 2020/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 20 June 2020*	9.97% - 10.93%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 105% dari jumlah *outstanding* pinjaman/ *Receivables from consumer financing at minimum 105% from outstanding loan*

Perusahaan wajib menjaga jumlah tunggakan di atas 90 hari maksimal sebesar 2% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen, *gearing ratio* maksimal 10 kali dan rasio aset lancar terhadap liabilitas lancar mínimum 1 kali.

PT Bank BRISyariah Tbk (Bank BRISyariah)

Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman dari Bank BRISyariah sebagai berikut:

Jenis fasilitas kredit/ *Type of loan facility*	Saldo terutang/ *Outstanding loan* 31 Desember/*December* 2019	2018	Tanggal jatuh tempo/ *Due date*	Tingkat suku bunga/ *Interest rate*	Jaminan/*Collateral*
Kredit modal kerja Musyarakah *(revolving)*/ *Working capital loan Musyarakah (revolving)* Rp 280,000	-	163	Maksimal 3 tahun sejak setiap tanggal penarikan, terakhir pada tanggal 22 Januari 2019/ *Maximum 3 years since the withdrawal date, latest on 22 January 2019*	11.50%	Piutang pembiayaan konsumen minimal sebesar 105% dari jumlah *outstanding* pinjaman/ *Receivables from consumer financing at minimum 105% from outstanding loan*

Perusahaan harus mempertahankan *gearing ratio* maksimal sebesar 10 kali, menjaga jumlah tunggakan di atas 30 hari maksimal sebesar 5% dan 90 hari maksimal sebesar 2% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen.

Informasi lainnya

Perusahaan telah memenuhi pembatasan-pembatasan yang diwajibkan dalam perjanjian pinjaman.

***13. BORROWINGS** (continued)*

***Sharia loan** (continued)*

***PT Bank DKI - Sharia Division (Bank DKI - Syariah)** (continued)*

The Company is obliged to maintain total delinquency above 90 days maximum of 3% from total of consumers financing receivables, maximum gearing ratio of 10 times, and minimum balance of consumer financing receivables of 50% from total assets.

PT Bank BNI Syariah (Bank BNI Syariah)

The Company obtained several loan facilities from Bank BNI Syariah as follows:

The Company is obliged to maintain total delinquency above 90 days maximum of 2% from total of consumers financing receivables, maximum gearing ratio of 10 times and minimum current ratio of 1 time.

PT Bank BRISyariah Tbk (Bank BRISyariah)

The Company obtained loan facility from Bank BRISyariah as follows:

The Company is obliged to maintain gearing ratio maximum at 10 times, total delinquency above 30 days maximum of 5% and 90 days maximum of 2% from total of consumers financing receivables.

Other information

The Company has fulfilled the debt covenants requirements outlined in loan agreements.

14. UTANG OBLIGASI / *14. BONDS PAYABLE*

	2019	2018	
Obligasi Berkelanjutan III Tahap I	150,000	450,000	*Self Registration Bonds III Phase I*
Obligasi Berkelanjutan III Tahap II	321,000	-	*Self Registration Bonds III Phase II*
Obligasi Berkelanjutan III Tahap III	171,000	-	*Self Registration Bonds III Phase III*
Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV	135,000	-	*Self Registration Bonds III Phase IV*
Dikurangi:			*Less:*
Biaya emisi yang belum diamortisasi	(4,305)	(3,116)	*Unamortised issuance cost*
	772,695	446,884	
Rata-rata tingkat suku bunga tahunan	8.50% - 10.50%	8.75% - 9.50%	*Average annual effective interest rate*

Biaya perolehan diamortisasi atas utang obligasi adalah sebagai berikut:

The amortised cost of the bonds payable are as follows:

	2019	2018	
Utang obligasi	772,695	446,884	*Bonds payable*
Bunga yang masih harus dibayar (Catatan 12)	13,898	8,663	*Accrued interest (Note 12)*
	786,593	455,547	

Rincian nilai nominal utang obligasi pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 sesuai jatuh temponya adalah sebagai berikut:

The details of nominal value of the bonds payable as at 31 December 2019 and 2018 by following maturity are as follows:

	2019	2018	
< 1 tahun	499,000	300,000	*< 1 year*
1 - 2 tahun	150,000	-	*1 - 2 years*
2 - 3 tahun	128,000	150,000	*2 - 3 years*
	777,000	450,000	

Mutasi biaya emisi utang obligasi yang belum diamortisasi adalah sebagai berikut:

The changes in unamortised bonds issuance cost are as follows:

	2019	2018	
Saldo awal	3,116	194	*Beginning balance*
Penambahan	5,095	4,641	*Addition*
Amortisasi tahun berjalan	(3,906)	(1,719)	*Amortisation during the year*
Saldo akhir	4,305	3,116	*Ending balance*

Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV

Pada bulan Desember 2019, Perusahaan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap IV Tahun 2019 (Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV) melalui Bursa Efek Indonesia dengan jumlah nominal secara keseluruhan sebesar Rp 135.000. Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV ini terbagi menjadi 2 seri, yaitu Seri A sebesar Rp 125.000 yang akan jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2020 dengan tingkat suku bunga sebesar 8,5% per tahun dan Seri B sebesar Rp 10.000 yang akan jatuh tempo pada tanggal 20 Desember 2022 dengan tingkat suku bunga sebesar 9,75% per tahun.

Self Registration Bonds III Phase IV

In December 2019, the Company issued Mandala Multifinance Self Registration Bonds III Phase IV Year 2019 (Self Registration Bonds III Phase IV) through the Indonesia Stock Exchange with a total nominal value of Rp 135,000. Self Registration Bonds III Phase IV consist of two series, i.e. Series A amounted to Rp 125,000 which will mature on 30 December 2020 and bear interest rate of 8.5% per annum and Series B amounted to Rp 10,000 which will mature on 20 December 2022 and bear interest rate of 9.75% per annum.

14. UTANG OBLIGASI (lanjutan)

Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV (lanjutan)

Perusahaan menunjuk PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk sebagai Wali Amanat atas Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV.

Obligasi Berkelanjutan III Tahap III

Pada bulan Agustus 2019, Perusahaan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap III Tahun 2019 (Obligasi Berkelanjutan III Tahap III) melalui Bursa Efek Indonesia dengan jumlah nominal secara keseluruhan sebesar Rp 171.000. Obligasi Berkelanjutan III Tahap III ini terbagi menjadi 2 seri, yaitu Seri A sebesar Rp 103.000 yang akan jatuh tempo pada tanggal 7 September 2020 dengan tingkat suku bunga sebesar 8,75% per tahun dan Seri B sebesar Rp 68.000 yang akan jatuh tempo pada tanggal 27 Agustus 2022 dengan tingkat suku bunga sebesar 10,50% per tahun.

Perusahaan menunjuk PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk sebagai Wali Amanat atas Obligasi Berkelanjutan III Tahap III.

Obligasi Berkelanjutan III Tahap II

Pada bulan Juli 2019, Perusahaan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap II Tahun 2019 (Obligasi Berkelanjutan III Tahap II) melalui Bursa Efek Indonesia dengan jumlah nominal secara keseluruhan sebesar Rp 321.000. Obligasi Berkelanjutan III Tahap II ini terbagi menjadi 2 seri, yaitu Seri A sebesar Rp 271.000 yang akan jatuh tempo pada tanggal 9 Juli 2020 dengan tingkat suku bunga sebesar 8,75% per tahun dan Seri B sebesar Rp 50.000 yang akan jatuh tempo pada tanggal 5 Juli 2022 dengan tingkat suku bunga sebesar 10,50% per tahun.

Perusahaan menunjuk PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk sebagai Wali Amanat atas Obligasi Berkelanjutan III Tahap II.

Obligasi Berkelanjutan III Tahap I

Pada bulan Juni 2018, Perusahaan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan III Mandala Multifinance Tahap I Tahun 2018 (Obligasi Berkelanjutan III Tahap I) melalui Bursa Efek Indonesia dengan jumlah nominal secara keseluruhan sebesar Rp 450.000. Obligasi Berkelanjutan III Tahap I ini terbagi menjadi 2 seri, yaitu Seri A sebesar Rp 300.000 yang telah dilunasi pada tanggal 9 Juli 2019 dengan tingkat suku bunga sebesar 8,75% per tahun dan Seri B sebesar Rp 150.000 yang akan jatuh tempo pada tanggal 5 Juli 2021 dengan tingkat suku bunga sebesar 9,50% per tahun.

Perusahaan menunjuk PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk sebagai Wali Amanat atas Obligasi Berkelanjutan III Tahap I.

***14. BONDS PAYABLE** (continued)*

Self Registration Bonds III Phase IV (continued)

The Company appointed PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk as the Trustee of Self Registration Bonds III Phase IV.

Self Registration Bonds III Phase III

In August 2019, the Company issued Mandala Multifinance Self Registration Bonds III Phase III Year 2019 (Self Registration Bonds III Phase III) through the Indonesia Stock Exchange with a total nominal value of Rp 171,000. Self Registration Bonds III Phase III consist of two series, i.e. Series A amounted to Rp 103,000 which will mature on 7 September 2020 and bear interest rate of 8.75% per annum and Series B amounted to Rp 68,000 which will mature on 27 August 2022 and bear interest rate of 10.50% per annum.

The Company appointed PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk as the Trustee of Self Registration Bonds III Phase III.

Self Registration Bonds III Phase II

In July 2019, the Company issued Mandala Multifinance Self Registration Bonds III Phase II Year 2019 (Self Registration Bonds III Phase II) through the Indonesia Stock Exchange with a total nominal value of Rp 321,000. Self Registration Bonds III Phase II consist of two series, i.e. Series A amounted to Rp 271,000 which will mature on 9 July 2020 and bear interest rate of 8.75% per annum and Series B amounted to Rp 50,000 which will mature on 5 July 2022 and bear interest rate of 10.50% per annum.

The Company appointed PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk as the Trustee of Self Registration Bond III Phase II.

Self Registration Bonds III Phase I

In June 2018, the Company issued Mandala Multifinance Self Registration Bonds III Phase I Year 2018 (Self Registration Bonds III Phase I) through the Indonesia Stock Exchange with a total nominal value of Rp 450,000. Self Registration Bonds III Phase I consist of two series, i.e. Series A amounted to Rp 300,000 which was paid on 9 July 2019 and bear interest rate of 8.75% per annum and Series B amounted to Rp 150,000 which will mature on 5 July 2021 and bear interest rate of 9.50% per annum.

The Company appointed PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk as the Trustee of Self Registration Bonds III Phase I.

14. UTANG OBLIGASI (lanjutan)

Obligasi Berkelanjutan ini dijamin secara fidusia dengan piutang pembiayaan konsumen, minimum 60% dari pokok obligasi. Selain itu, Perusahaan wajib menambah jaminan hingga minimum 80% apabila hasil pemeringkatan mengalami penurunan menjadi di bawah hasil pemeringkatan awal.

Perusahaan wajib mempertahankan *gearing ratio* kurang dari 8 kali.

Perusahaan tanpa persetujuan tertulis dari Wali Amanat tidak diperkenankan melakukan tindakan-tindakan, antara lain, melakukan pembayaran lain selama Perusahaan lalai dalam melakukan pembayaran jumlah terutang berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan, menjual, menyewakan, mentransfer atau mengalihkan lebih dari 40% total aset Perusahaan, melakukan peleburan, konsolidasi dan penggabungan usaha yang akan mempunyai akibat yang negatif terhadap Perusahaan, melakukan kegiatan usaha selain yang disebutkan dalam Anggaran Dasar, melakukan penurunan modal dasar, modal ditempatkan dan disetor.

Perusahaan juga wajib mempertahankan hasil pemeringkatan Obligasi tidak lebih rendah dari hasil pemeringkatan pada saat Emisi, yaitu idA (*Single A; Stable Outlook*). Apabila hasil pemeringkatan mengalami penurunan sehingga hasil pemeringkatan menjadi idA- (*Single A Minus*; *Stable Outlook*) atau dibawahnya dari PT Pemeringkat Efek Indonesia ("Pefindo") atau yang setara dengan hasil pemeringkatan tersebut dalam hal pemeringkatan dilakukan oleh perusahaan pemeringkat selain Pefindo maka Perusahaan berkewajiban menambah jaminan berupa piutang pembiayaan konsumen dari 60% menjadi sekurang-kurangnya 80% dari nilai pokok obligasi.

Berdasarkan surat No. RC-362/PEF-DIR/IV/2019 tanggal 8 April 2019 dari Pefindo, hasil pemeringkatan atas kemampuan Perusahaan dalam memenuhi komitmen keuangan jangka panjangnya atas Obligasi Berkelanjutan III mendapat peringkat "idA" (Single A; Stable Outlook), yang berlaku mulai tanggal 8 April 2019 sampai dengan tanggal 1 April 2020.

***14. BONDS PAYABLE** (continued)*

These Self Registration Bonds are fiduciary secured by the consumer financing receivables at a minimum aggregate amount of 60% of the principal amount of bonds payable. Moreover, the Company is obliged to increase the collateral up to 80% if the result of bonds rating is lower than previous rating.

The Company is obliged to maintain gearing ratio less than 8 times.

The Company, without the written consent of the Trustee shall not undertake, among others, make any payment if the Company failed to settle outstanding payables based on the Trusteeship Agreement, sell, rent, transfer or hand over more than 40% of its assets, perform merger or consolidation and business combination which will have a negative effect to the Company, change the main business of the Company's Articles of Association, decrease the Company's authorised, issued and paid in capital.

The Company also shall maintain the result of bonds rating, which should not be lower than result at the time of bonds issuance, which was idA (Single A; Stable Outlook). If the result of the rating decreases and the result of the rating become idA- (Single A Minus; Stable Outlook) from PT Pemeringkat Efek Indonesia ("Pefindo") or equivalent if the rating result was performed by rating company besides Pefindo, the Company has an obligation to top-up a minimum of additional collateral of consumer financing receivables from 60% to become at 80% of bonds principal amount.

Based on the letter No. RC-362/PEF-DIR/IV/2019 dated on 8 April 2019 from Pefindo, the rating result on evaluation of Company's ability to meet its long term financial commitment for Self Registration Bond III were rated at "idA" (Single A; Stable Outlook), which was valid from 8 April 2019 up to 1 April 2020.

15. LIABILITAS IMBALAN PASCA KERJA

Perusahaan memberikan imbalan pasca kerja untuk karyawan sesuai dengan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003. Liabilitas imbalan kerja karyawan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 tersebut ditentukan berdasarkan perhitungan aktuaria yang dilakukan oleh PT Bumi Dharma Aktuaria, aktuaris independen, berdasarkan laporannya masing-masing tertanggal 6 Maret 2020 dan 13 Maret 2019. Jumlah karyawan yang berhak atas imbalan pasca kerja tersebut adalah 6.738 karyawan (2018: 5.465 karyawan).

15. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATION

The Company provides post-employment benefits for its qualifying employees in accordance with Labor Law No. 13/2003. The liability for employee benefits as of 31 December 2019 and 2018, was determined based on actuarial valuations performed by PT Bumi Dharma Aktuaria, an independent actuary, based on its reports dated 6 March 2020 and 13 March 2019, respectively. The number of employees entitled to the benefits is 6,738 employees in 2019 (2018: 5,465 employees).

15. LIABILITAS IMBALAN PASCA KERJA (lanjutan) / *15. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATION (continued)*

Beban imbalan pasca kerja yang diakui di laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain adalah sebagai berikut:

Amounts recognised in the statements of profit or loss and other comprehensive income in respect of these post-employment benefits are as follows:

	2019	2018	
Laporan laba rugi			***Statements of profit or loss***
Biaya jasa:			*Service cost:*
Biaya jasa kini	12,128	8,597	*Current service costs*
Biaya bunga	4,003	4,343	*Interest costs*
Komponen dari biaya imbalan pasti yang diakui dalam laba rugi	16,131	12,940	*Components of defined benefit costs recognised in profit or loss*
Penghasilan komprehensif lain			***Other comprehensive income***
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti - bersih			*Remeasurement on the defined benefit obligation - net*
Kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	22,399	14,260	*Actuarial losses arising from experience adjustments*
Kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	14,076	(3,722)	*Actuarial losses arising from change of financial assumptions*
	36,475	10,538	

Pada tanggal 31 Desember 2019, liabilitas imbalan pasca kerja yang termasuk dalam laporan posisi keuangan merupakan nilai kini kewajiban yang tidak didanai sebesar Rp 86.356 (2018: Rp 68.303).

As at 31 December 2019, the post-employment benefit obligation included in statements of financial position are the present value of unfunded obligation amounted to Rp 86,356 (2018: Rp 68,303).

Mutasi nilai kini kewajiban pada periode berjalan adalah sebagai berikut:

Movements in the present value of obligation in the current period are as follows:

	2019	2018	
Saldo awal	68,303	59,244	*Beginning balance*
Biaya jasa kini	12,128	8,597	*Current service cost*
Biaya bunga	4,003	4,343	*Interest cost*
Pembayaran manfaat	(34,553)	(14,419)	*Benefits paid*
Kerugian aktuarial	36,475	10,538	*Actuarial loss*
Saldo akhir	86,356	68,303	*Ending balance*

Mutasi penghasilan komprehensif lain selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

Movement in other comprehensive income in the current year are as follows:

	2019	2018	
Saldo awal	(60,715)	(52,812)	*Beginning balance*
Penambahan selama tahun berjalan	(27,356)	(7,903)	*Additions during the year*
Saldo akhir	(88,071)	(60,715)	*Ending balance*

Manajemen berpendapat bahwa estimasi atas imbalan kerja tersebut telah memadai untuk menutup liabilitas manfaat karyawan Perusahaan.

Management believes that the estimate on employee benefits are adequate to cover the Company's employee benefits obligation.

15. LIABILITAS IMBALAN PASCA KERJA (lanjutan) / *15. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATION (continued)*

Sensitivitas dari kewajiban imbalan pasti terhadap perubahan asumsi aktuarial utama adalah sebagai berikut:

The sensitivity of the defined benefit obligation to changes in the weighted principal assumptions is as follow:

	2019 Pengaruh terhadap imbalan pasca kerja/ *Impact to post-employment benefits*	2018 Pengaruh terhadap imbalan pasca kerja/ *Impact to post-employment benefits*	
Tingkat diskonto			***Initial discount rate***
Tingkat diskonto +1%	(10,158)	(7,196)	*Discount rate +1%*
Tingkat diskonto -1%	12,061	8,444	*Discount rate -1%*
Tingkat kenaikan gaji			***Future salary increment rate***
Tingkat kenaikan gaji +1%	12,090	8,616	*Salary increment rate +1%*
Tingkat kenaikan gaji -1%	(10,345)	(7,441)	*Salary increment rate -1%*

Rata-rata durasi kewajiban imbalan pasti adalah 23,83 tahun.

The weighted average duration of the defined benefit obligation is 23.83 years.

Analisa jatuh tempo yang diharapkan dari liabilitas imbalan pasca kerja yang tidak terdiskonto adalah sebagai berikut:

Expected maturity analysis of undiscounted post-employment benefits obligation are as follows:

	Kurang dari 1 tahun/ *Less than a year*	1 sampai 5 tahun/ *Between 1 to 5 years*	5 sampai 10 tahun/ *Between 5 to 10 years*	Lebih dari 10 tahun/ *Over 10 years*	Jumlah/ *Total*	
31 Desember 2019						*31 December 2019*
Imbalan kerja pasti	334	6,083	52,831	2,908,395	2,967,643	*Defined benefit obligation*
31 Desember 2018						*31 December 2018*
Imbalan kerja pasti	921	7,950	46,658	1,579,207	1,634,736	*Defined benefit obligation*

Asumsi utama yang digunakan dalam menentukan penilaian aktuaria adalah sebagai berikut:

The actuarial valuation was carried out using the following key assumptions:

	2019	2018	
Tingkat diskonto/tahun	7.80%	8.65%	*Discount rate/year*
Tingkat kenaikan gaji/tahun	6.00%	5.00%	*Annual salary increase/year*
Tingkat kecacatan/tahun	10% x TMI-2011	10% x TMI-2011	*Disability rate/year*
Tabel mortalita/tahun	TMI-2011	TMI-2011	*Mortality table/year*
Umur pensiun/tahun	56	55	*Retirement age/year*

16. MODAL SAHAM / *16. SHARE CAPITAL*

Pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

The Company's shareholders as at 31 December 2019 and 2018 were as follows:

	2019			
	Jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh/ *Number of shares issued and fully paid*	Kepemilikan/ *Percentage of ownership*	Jumlah/ *Amount*	
Pemegang saham				***Shareholders***
PT Jayamandiri Gemasejati	1,866,000,000	70,42%	93,300	*PT Jayamandiri Gemasejati*
Alex Hendrawan (Komisaris Utama)	134,000,000	5,06%	6,700	*Alex Hendrawan (President Commissioner)*
Lain-lain (masing-masing dengan kepemilikan di bawah 5%)	650,000,000	24,52%	32,500	*Others (each with ownership interest below 5%)*
	2,650,000,000	100,00%	132,500	

16. MODAL SAHAM (lanjutan)

Pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

***16. SHARE CAPITAL** (continued)*

The Company's shareholders as at 31 December 2019 and 2018 were as follows:

	2018			
	Jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh/ *Number of shares issued and fully paid*	**Kepemilikan/ *Percentage of ownership***	**Jumlah/ *Amount***	
Pemegang saham				***Shareholders***
PT Jayamandiri Gemasejati	1,866,000,000	70,42%	93,300	*PT Jayamandiri Gemasejati*
Alex Hendrawan (Komisaris Utama)	134,000,000	5,06%	6,700	*Alex Hendrawan (President Commissioner)*
Lain-lain (masing-masing dengan kepemilikan di bawah 5%)	650,000,000	24,52%	32,500	*Others (each with ownership interest below 5%)*
	2,650,000,000	100,00%	132,500	

Cadangan umum

Perusahaan dipersyaratkan oleh Undang-Undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007 untuk menyisihkan dan mempertahankan suatu dana cadangan yang tidak boleh didistribusikan sampai dana cadangan tersebut mencapai 20% dari modal saham diterbitkan dan dibayar penuh. Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, jumlah cadangan umum Perusahaan adalah sebesar Rp 26.500. Persyaratan permodalan eksternal tersebut telah dipenuhi oleh Perusahaan.

General reserve

The Company is also required by the Limited Liability Company Law No. 40 Year 2007 to contribute and maintain a non-distributable reserve fund until the said reserve reaches 20% of the issued and fully paid share capital. As of 31 December 2019 and 2018, the amount of Company's general reserves is Rp 26,500. This externally imposed capital requirement has been fullfiled by the Company.

17. TAMBAHAN MODAL DISETOR - BERSIH

Akun ini merupakan agio saham, yang merupakan selisih antara jumlah harga jual dengan jumlah nilai nominal saham yang diterbitkan sehubungan dengan penawaran umum saham Perusahaan kepada masyarakat (lihat Catatan 1b), setelah dikurangi dengan seluruh biaya yang berhubungan dengan penawaran umum saham Perusahaan tersebut dan agio saham sehubungan dengan pengampunan pajak dengan rincian sebagai berikut:

17. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET

This account represents the excess of the proceeds over the par value of Company's shares offered to the public (see Note 1b), after netting with the stock issuance costs incurred in relation to the said public offering and additional paid-in capital from tax amnesty with details as follows:

	2019	**2018**	
Agio saham sehubungan penawaran umum saham	30,875	30,875	*Additional paid-in capital arising from public offering*
Biaya emisi saham	(3,598)	(3,598)	*Stock issuance costs*
Agio saham sehubungan dengan pengampunan pajak	52	52	*Additional paid-in capital arising from tax amnesty*
	27,329	27,329	

Pada tanggal 21 Maret 2017, Perusahaan mengajukan permohonan pengampunan pajak dan melaporkan kas sebesar Rp 51.832.000 (nilai penuh), yang dicatat sebagai agio saham.

On 21 March 2017, the Company applied for tax amnesty program and declared cash on hand amounted to Rp 51,832,000 (full amount), which was recorded under additional paid-in capital.

Pada tanggal 4 April 2017, Pengadilan Pajak menerima permohonan Perusahaan dengan menerbitkan Surat Keterangan Pengampunan Pajak No. KET-635/PP/WPJ.07/2017 yang menyatakan bahwa Perusahaan harus membayar biaya tebusan sebesar Rp 2.591.600 (nilai penuh) yang merupakan 5% dari nilai aset yang dilaporkan.

On 4 April 2017, the Tax Court accepted the Company's application by issuing Tax Amnesty Certification Letter No. KET-635/PP/WPJ.07/2017 which states that the Company should pay redemption fee amounted to Rp 2,591,600 (full amount) which is 5% of the declared asset value.

18. DIVIDEN TUNAI / *18. CASH DIVIDENDS*

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tanggal 20 Juni 2019, sebagaimana diaktakan dalam akta Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., No. 58, pada tanggal yang sama, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai sebesar Rp 132.500 atau Rp 50 (nilai penuh) per saham, yang telah dibayarkan pada tanggal 19 Juli 2019 kepada pemegang saham yang tercatat pada Daftar Pemegang Saham pada tanggal 2 Juli 2019.

Based on the Annual Shareholders' General Meeting on 20 June 2019, which was notarised by notarial deed No. 58 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., on the same date, the shareholders ratified the declaration of cash dividends amounted to Rp 132,500 or Rp 50 (full amount) per share, was paid on 19 July 2019, to shareholders who were registered at the Company's share registrar as of 2 July 2019.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tanggal 5 Juni 2018, sebagaimana diaktakan dalam akta Notaris Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., No. 15, pada tanggal yang sama, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai sebesar Rp 198.750 atau Rp 150 (nilai penuh) per saham, yang telah dibayarkan pada tanggal 6 Juli 2018 kepada pemegang saham yang tercatat pada Daftar Pemegang Saham pada tanggal 26 Juni 2018.

Based on the Annual Shareholders' General Meeting on 5 June 2018, which was notarised by notarial deed No. 15 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., on the same date, the shareholders ratified the declaration of cash dividends amounted to Rp 198,750 or Rp 150 (full amount) per share, paid on 6 July 2018, to shareholders who were registered at the Company's share registrar as of 26 June 2018.

19. PENDAPATAN PEMBIAYAAN KONSUMEN - BERSIH / *19. CONSUMER FINANCING INCOME - NET*

	2019	2018	
Pendapatan pembiayaan konsumen - bruto	1,726,486	1,451,573	*Consumer financing income - gross*
Dikurangi hak bank-bank sehubungan dengan transaksi kerja sama pembiayaan bersama	(2,219)	(3,190)	*Less amounts of the banks' rights on such income relating to joint financing*
	1,724,267	1,448,383	

Pada tahun 2019 dan 2018, Perusahaan tidak memiliki pendapatan pembiayaan konsumen yang diperoleh dari pihak berelasi.

In 2019 and 2018, the Company has no consumer financing income earned from related parties.

Pada tahun 2019 dan 2018, tidak ada transaksi kepada satu konsumen dengan pendapatan pembiayaan konsumen yang melebihi 10% dari total pendapatan.

In 2019 and 2018, there were no transactions made to any single party with related income exceeding 10% of the total consumer financing income.

20. PENDAPATAN LAIN-LAIN / *20. OTHER INCOME*

	2019	2018	
Penerimaan kembali piutang yang telah dihapusbukukan	7,934	7,571	*Collection of receivables previously written-off*
Keuntungan penjualan aset tetap (Catatan 8)	3,291	3,612	*Gain on sale of fixed assets (Note 8)*
Keuntungan selisih kurs - bersih	-	6	*Gain on foreign exchange - net*
Lain-lain	9,277	14,576	*Others*
	20,502	25,765	

21. BEBAN KEPEGAWAIAN / *21. EMPLOYEE EXPENSE*

	2019	2018	
Gaji dan kesejahteraan karyawan	560,510	519,285	*Salaries and employee welfare*
Imbalan kerja (Catatan 15)	16,131	12,940	*Employee benefits (Note 15)*
	576,641	532,225	

22. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI / *22. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES*

	2019	2018	
Transportasi dan telekomunikasi	42,949	45,034	*Transportation and telecommunication*
Perlengkapan kantor	30,546	31,058	*Office supplies*
Iklan dan promosi	29,780	34,734	*Advertising and promotion*
Penyusutan dan amortisasi (Catatan 8 dan 9)	27,036	28,302	*Depreciation and amortisation (Notes 8 and 9)*
Sewa (Catatan 27)	22,643	22,446	*Rental (Note 27)*
Pendidikan dan pelatihan	15,022	9,431	*Training and education*
Pos dan materai	11,691	7,790	*Postage and stamp*
Utilitas	11,333	11,313	*Utilities*
Outsource	9,576	-	*Outsource*
Perbaikan dan pemeliharaan	8,932	10,563	*Repair and maintenance*
Perjalanan dinas	8,553	7,804	*Business travel*
Pajak dan perijinan	6,042	2,779	*Taxes and license fees*
Cetakan dan dokumentasi	4,266	3,581	*Printing and documentation*
Jamuan dan sumbangan	3,715	4,016	*Donations and representation*
Asuransi	1,532	1,194	*Insurance*
Lain-lain	7,664	6,676	*Others*
	241,280	226,721	

23. BEBAN PENDANAAN / *23. FINANCING COSTS*

	2019	2018	
Beban bunga dan amortisasi provisi dan administrasi pinjaman	130,883	107,583	*Interest, provision and administration expenses of borrowings*
Beban bunga, administrasi dan amortisasi biaya emisi obligasi	54,731	25,775	*Interest, administration and amortisation expenses of bonds issuance cost*
	185,614	133,358	

24. BEBAN LAIN-LAIN / *24. OTHER EXPENSES*

	2019	2018	
Beban dan rugi atas piutang pembiayaan dalam perhatian khusus	58,884	31,030	*Expense and loss on consumer financing receivables with special attention*
Beban administrasi bank	7,852	6,878	*Bank administration expenses*
Beban bunga atas utang pembelian kendaraan	4	85	*Interest on liabilities for purchase of vehicles*
Beban lain-lain	445	568	*Other expenses*
	67,185	38,561	

25. PERPAJAKAN / *25. TAXATION*

a. Liabilitas pajak / *a. Taxes liabilities*

	2019	2018	
Pajak penghasilan:			*Income taxes:*
Pasal 21	16,375	15,347	*Article 21*
Pasal 23	73	40	*Article 23*
Pasal 29 (Catatan 25b)	33,251	9,708	*Article 29 (Note 25b)*
Pasal 4 (2)	176	114	*Article 4 (2)*
	49,875	25,209	

25. PERPAJAKAN (lanjutan)

***25. TAXATION** (continued)*

b. Beban pajak penghasilan

b. Income tax expense

Beban pajak perusahaan terdiri dari:

Tax expense of the Company consists of the following:

	2019	2018	
Beban pajak kini:			*Current tax expenses*
- Beban pajak untuk tahun berjalan	126,209	113,651	*Current tax on profit for the year -*
- Penyesuaian tahun lalu	6,725	-	*Adjustment in respect of prior years -*
Pajak tangguhan (Catatan 25c)	3,842	(1,393)	*Deferred tax (Note 25c)*
	136,776	112,258	

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak menurut laporan laba rugi dengan estimasi penghasilan kena pajak adalah sebagai berikut:

Reconciliation between income before tax per statements of profit or loss and estimated taxable income are as follows:

	2019	2018	
Laba sebelum pajak	513,860	445,604	*Income before tax*
Beda waktu:			*Timing differences:*
- Imbalan pasca kerja	(18,422)	(1,478)	*Post-employment benefits -*
- Biaya dibayar di muka atas administrasi dan provisi pinjaman yang diterima	3,185	-	*Prepaid expenses related to administration and provision fees of borrowings -*
- Selisih antara penyusutan komersial dan fiskal	(3,190)	3,033	*Difference between commercial and fiscal depreciation -*
- Penyisihan kerugian penurunan nilai atas piutang pembiayaan konsumen dalam perhatian khusus	3,059	4,016	*Allowance for impairment losses for consumer financing receivables with special attention -*
	(15,368)	5,571	
Beda tetap:			*Permanent differences:*
- Jamuan dan sumbangan	3,715	4,016	*Donation and representation -*
- Penghasilan yang telah dikenakan pajak penghasilan bersifat final - bersih	(950)	(1,993)	*Income subject to final tax - net -*
- Lain-lain	3,581	1,407	*Others -*
	6,346	3,430	
Taksiran laba kena pajak	504,838	454,605	*Estimated taxable income*
Beban pajak penghasilan tahun berjalan	126,209	113,651	*Current income tax expense*
Dikurangi pajak penghasilan dibayar di muka (Pasal 25)	(92,958)	(103,943)	*Less prepayments of income taxes (Article 25)*
Utang pajak penghasilan (Pasal 29)	33,251	9,708	*Income tax payable (Article 29)*

25. PERPAJAKAN (lanjutan)

***25. TAXATION** (continued)*

b. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

***b. Income tax expense** (continued)*

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan dengan hasil perkalian laba akuntansi sebelum pajak penghasilan dan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

The reconciliation between income tax expense and the theoretical tax amount on the Company's profit before income tax is as follows:

	2019	2018	
Laba sebelum pajak	513,860	445,604	*Income before tax*
Beban pajak penghasilan dengan tarif pajak yang berlaku	128,465	111,401	*Income tax expense computed using the prevailing tax rates*
Pengaruh pajak atas beda tetap:			*Tax effect of permanent differences:*
Jamuan dan sumbangan	929	1,004	*Donation and representation*
Penghasilan yang telah dikenakan pajak penghasilan bersifat final - bersih	(238)	(498)	*Income subject to final tax - net*
Lain-lain	895	351	*Others*
	1,586	857	
Penyesuaian tahun lalu	6,725	-	*Adjustment in respect of prior years*
Beban pajak penghasilan	136,776	112,258	*Income tax expense*

Perhitungan pajak penghasilan badan untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2019 adalah suatu perhitungan sementara yang dibuat untuk maksud akuntansi dan kemungkinan dapat berubah pada saat Perusahaan menyampaikan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) pajaknya.

The corporate income tax calculation for the year ended 31 December 2019 is a preliminary estimate made for accounting purposes and is subject to revision when the Company lodges its Annual Corporate Income Tax Return.

Perhitungan pajak penghasilan badan untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2018 adalah sesuai dengan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) Perusahaan.

The calculation of income tax for the year ended 31 December 2018 conformed to the Company's Annual Tax Return.

c. Aset pajak tangguhan - bersih

c. Deferred tax assets - net

Rincian aset pajak tangguhan Perusahaan adalah sebagai berikut:

The details of the Company's deferred tax assets are as follows:

	31 Desember/ *December* 2018	Dikreditkan/ (dibebankan) ke laba rugi/ *Credited/(charged) to profit or loss*	Dikreditkan ke penghasilan komprehensif lain/ *Credited to other comprehensive income*	31 Desember/ *December* 2019	
Liabilitas imbalan pasca kerja	17,077	(4,606)	9,118	21,589	*Post-employment benefits obligation*
Selisih antara penyusutan komersial dan fiskal	3,125	(797)	-	2,328	*Difference between commercial and fiscal depreciation*
Biaya transaksi dibayar di muka	(796)	796	-	-	*Prepaid transaction cost*
Penyisihan kerugian penurunan nilai atas piutang pembiayaan konsumen dalam perhatian khusus	1,004	765	-	1,769	*Allowance for impairment losses for consumer financing receivables with special attention*
Aset pajak tangguhan - bersih	20,410	(3,842)	9,118	25,686	*Deferred tax assets - net*

25. PERPAJAKAN (lanjutan)

c. Aset pajak tangguhan - bersih (lanjutan)

***25. TAXATION** (continued)*

***c. Deferred tax assets - net** (continued)*

	31 Desember/ *December* 2017	Dikreditkan/ (dibebankan) ke laba rugi/ *Credited/(charged) to profit or loss*	Dikreditkan ke penghasilan komprehensif lain/ *Credited to other comprehensive income*	31 Desember/ *December* 2018	
Liabilitas imbalan pasca kerja	14,811	(369)	2,635	17,077	*Post-employment benefits obligation*
Selisih antara penyusutan komersial dan fiskal	2,367	758	-	3,125	*Difference between commercial and fiscal depreciation*
Biaya transaksi dibayar di muka	(796)	-	-	(796)	*Prepaid transaction cost*
Penyisihan kerugian penurunan nilai atas piutang pembiayaan konsumen dalam perhatian khusus	-	1,004	-	1,004	*Allowance for impairment losses for consumer financing receivables with special attention*
Aset pajak tangguhan - bersih	16,382	1,393	2,635	20,410	*Deferred tax assets - net*

Direksi berpendapat bahwa nilai aset pajak tangguhan di atas dapat dipulihkan.

Directors believe that the deferred tax assets balances above can be recovered.

d. Administrasi

d. Administration

Berdasarkan Undang-Undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia, Perusahaan menghitung, menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang. Direktur Jenderal Pajak ("DJP") dapat menetapkan atau mengubah kewajiban pajak tersebut dalam batas waktu lima tahun sejak saat terutangnya pajak.

Under the taxation laws of Indonesia, the Company submits tax returns on the basis of self assessment. The Director General of Tax (DGT) may assess or amend taxes within five years of the time the tax becomes due.

e. Surat pemberitahuan tahunan pembetulan

e. Amendment of annual tax return

Pada tanggal 18 Oktober 2019, Perusahaan melakukan pengungkapan ketidakbenaran pengisian surat pemberitahuan tahunan pajak badan tahun 2016 ke kantor pajak. Atas hal tersebut, Perusahaan telah membayar sebesar Rp 8.008 (termasuk denda pajak). Pembayaran tersebut telah dibukukan pada laporan laba rugi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019.

In 18 October 2019, the Company conducted voluntary disclosure of annual tax return for fiscal year 2016 to tax office. For this action, the Company paid Rp 8,008 (including tax penalty). The payment has been recorded in the statements of profit or loss for the year ended 31 December 2019.

Pada tanggal 30 Desember 2019, Perusahaan melakukan pembetulan terhadap surat pemberitahuan tahunan pajak badan tahun 2017 dan 2018. Atas pembetulan tersebut, perusahaan telah membayar masing-masing sebesar Rp 1.051 dan Rp 285 untuk tahun pajak 2017 dan 2018. Pembayaran tersebut telah dibukukan pada laporan laba rugi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 December 2019.

In 30 December 2019, the Company amend the annual tax return for fiscal year 2017 and 2018. For these amendments, the Company paid Rp 1,051 and Rp 285 for fiscal year 2017 and 2018, respectively. The payment has been recorded in the statements of profit or loss for the year ended 31 December 2019.

f. Pemeriksaan pajak

f. Tax assessment

Pada tanggal 5 Juli 2019, Perusahaan menerima surat perintah pemeriksaan pajak untuk pajak penghasilan badan tahun pajak 2016. Perusahaan telah mengikuti seluruh proses pemeriksaan dan telah menerima surat ketetapan pajak nihil pada tanggal 1 November 2019. Atas surat ketetapan pajak nihil tersebut, tidak terdapat pembayaran oleh Perusahaan atau pengembalian pembayaran dari kantor pajak.

In 5 July 2019, the Company received a tax audit notification letter on corporate income tax for fiscal year 2016. The Company followed the entire audit process and received a nil tax assessment letter on 1 November 2019. For the nil tax assessment letter, there is no payment made by the Company or refund from the tax office.

26. TRANSAKSI DAN SALDO DENGAN PIHAK-PIHAK YANG BERELASI

Sifat pihak berelasi

Pihak berelasi adalah sebagai berikut:

a. PT Lautan Teduh adalah pemegang saham pengendali utama Perusahaan.
b. PT Jayamandiri Gemasejati adalah pemegang saham mayoritas Perusahaan.
c. PT Jayamandiri Gemasejati, PT Lautan Teduh dan PT Lautan Teduh Interniaga memiliki personel manajemen kunci yang sama dengan Perusahaan.
d. Alex Hendrawan (Komisaris Utama) merupakan pemegang saham Perusahaan.
e. Komisaris dan Direksi adalah personil manajemen kunci Perusahaan.

Transaksi-transaksi dengan pihak berelasi

Dalam kegiatan usahanya, Perusahaan melakukan transaksi pembelian kendaraan bermotor untuk bisnis pembiayaan konsumen dengan pihak berelasi sebagai berikut:

26. TRANSACTIONS AND ACCOUNTS WITH RELATED PARTIES

Nature of relationship

Related parties are as follows:

a. PT Lautan Teduh is the ultimate controlling shareholder of the Company.
b. PT Jayamandiri Gemasejati is the Company's majority shareholders.
c. PT Jayamandiri Gemasejati, PT Lautan Teduh and PT Lautan Teduh Interniaga have the same key management personnels with the Company.
d. Alex Hendrawan (President Commissioner) is the shareholder of the Company.
e. Commissioners and Directors are the key management personnel of the Company.

Transactions with related parties

In the normal course of business, the Company entered into transactions with related parties, such as purchase of motor vehicles for consumer financing business as follows:

	2019			
	Pembelian/ *Purchase*	Biaya administrasi dealer/ *Dealer administration expense*	Utang usaha/ *Trade payables*	
PT Jayamandiri Gemasejati	41,531	3,783	375	*PT Jayamandiri Gemasejati*
PT Lautan Teduh	15,458	959	440	*PT Lautan Teduh*
PT Lautan Teduh Interniaga	73,968	4,578	2,061	*PT Lautan Teduh Interniaga*
	130,957	9,320	2,876	
Persentase terhadap jumlah pembelian	3.14%			*Percentage to total purchase*
Persentase terhadap jumlah beban		0.75%		*Percentage to total expenses*
Persentase terhadap jumlah liabilitas			0.12%	*Percentage to total liabilities*

	2018			
	Pembelian/ *Purchase*	Biaya administrasi dealer/ *Dealer administration expense*	Utang usaha/ *Trade payables*	
PT Jayamandiri Gemasejati	36,562	1,140	638	*PT Jayamandiri Gemasejati*
PT Lautan Teduh	4,719	319	1,207	*PT Lautan Teduh*
PT Lautan Teduh Interniaga	27,558	1,735	432	*PT Lautan Teduh Interniaga*
	68,839	3,194	2,277	
Persentase terhadap jumlah pembelian	2.07%			*Percentage to total purchase*
Persentase terhadap jumlah beban		0.31%		*Percentage to total expenses*
Persentase terhadap jumlah liabilitas			0.15%	*Percentage to total liabilities*

26. TRANSAKSI DAN SALDO DENGAN PIHAK-PIHAK YANG BERELASI (lanjutan)

Gaji dan tunjangan yang diterima dewan komisaris dan direksi Perusahaan, masing-masing berjumlah Rp 22.754 dan Rp 33.209 untuk tahun 2019 dan masing-masing berjumlah Rp 20.816 dan Rp 40.371 untuk tahun 2018.

Pemberian jaminan atas pinjaman Perusahaan yaitu jaminan perseroan dari PT Jayamandiri Gemasejati dan jaminan pihak berelasi dari Alex Hendrawan, Harryjanto Lasmana dan Elise (Catatan 13).

26. TRANSACTIONS AND ACCOUNTS WITH RELATED PARTIES *(continued)*

Total salaries and benefits received by the Company's commissioners and directors amounted to Rp 22,754 and Rp 33,209 respectively, in 2019 and Rp 20,816 and Rp 40,371 respectively, in 2018.

Guarantees on Company's loans are corporate guarantee from PT Jayamandiri Gemasejati and personal guarantee from related parties are from Alex Hendrawan, Harryjanto Lasmana and Elise (Note 13).

27. PERJANJIAN PENTING

a. Perjanjian pembiayaan bersama

i. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Bank BRI)

Pada tanggal 15 Oktober 2019, Perusahaan memperoleh fasilitas kerja sama pembiayaan bersifat *non revolving* dari Bank BRI dengan nilai maksimum Rp 100.000. Jangka waktu penarikan fasilitas adalah 24 bulan sejak tanggal penandatanganan perjanjian dengan tenor angsuran ke konsumen maksimal 36 bulan sejak tanggal pemberian kredit.

Perusahaan wajib mempertahankan *gearing ratio* untuk pinjaman *on balance* maksimal sebesar 8 kali, *gearing ratio* untuk pinjaman *off balance* maksimal sebesar 10 kali dan jumlah tunggakan di atas 90 hari maksimal sebesar 3% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen.

Saldo atas transaksi pinjaman kerja sama tersebut pada tanggal 31 Desember 2019 adalah sebesar Rp 13.654 (2018: Rp nihil).

Pada tanggal 31 Januari 2017, Perusahaan memperoleh fasilitas kerja sama pembiayaan bersifat *non revolving* dari Bank BRI dengan nilai maksimum Rp 250.000. Jangka waktu penarikan fasilitas adalah 24 bulan sejak tanggal penandatanganan perjanjian dengan tenor angsuran ke konsumen maksimal 36 bulan sejak tanggal pemberian kredit.

Perusahaan wajib mempertahankan *gearing ratio* untuk pinjaman *on balance* maksimal sebesar 8 kali, *gearing ratio* untuk pinjaman *off balance* maksimal sebesar 10 kali dan jumlah tunggakan di atas 90 hari maksimal sebesar 2% dari jumlah piutang pembiayaan konsumen.

27. SIGNIFICANT AGREEMENTS

a. Joint financing agreements

i. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Bank BRI)

On 15 October 2019, the Company obtained a non revolving consumer joint financing facility from Bank BRI with the maximum amount of Rp 100,000. The draw down term of this facility is 24 months since the signing date with the maximum installment term provided to consumer of 36 months since the signing date.

The Company is obliged to maintain maximum gearing ratio of on balance loan maximum at 8 times, gearing ratio on off balance loan maximum at 10 times and total delinquency above 90 days maximum at 3% from total of consumers financing receivables.

The balances of this credit facility as at 31 December 2019 amounted to Rp 13,654 (2018: Rp nil)

On 31 January 2017, the Company obtained a non revolving consumer joint financing facility from Bank BRI with the maximum amount of Rp 250,000. The draw down term of this facility is 24 months since the signing date with the maximum installment term provided to consumer of 36 months since the signing date.

The Company is obliged to maintain maximum gearing ratio of on balance loan maximum at 8 times, gearing ratio on off balance loan maximum at 10 times and total delinquency above 90 days maximum at 2% from total of consumers financing receivables.

27. PERJANJIAN PENTING (lanjutan)

a. Perjanjian pembiayaan bersama (lanjutan)

i. PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Bank BRI) (lanjutan)

Saldo atas transaksi pinjaman kerja sama tersebut pada tanggal 31 Desember 2019 adalah sebesar Rp 4.746 (2018: Rp 40.821).

ii. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri)

Pada tanggal 22 Desember 2015, Perusahaan memperoleh fasilitas kerja sama pembiayaan dari Bank Mandiri dengan nilai maksimum Rp 50.000 dan bersifat *revolving*. Jangka waktu penarikan fasilitas adalah 18 bulan sejak tanggal penandatanganan perjanjian dengan tenor angsuran ke konsumen maksimal 36 bulan sejak tanggal pemberian kredit. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga tetap sebesar 10% per tahun. Fasilitas ini dijamin dengan kendaraan yang dibiayai oleh fasilitas ini.

Perusahaan wajib mempertahankan *gearing ratio* tidak melebihi 9 kali dan wajib memberitahukan secara tertulis apabila merubah anggaran dasar, struktur pemegang saham mayoritas, pengurus perusahaan, permodalan dan nilai saham, menjamin utang atau menjaminkan kekayaan kepada pihak lain kecuali dalam rangka pendanaan kegiatan usaha normal usaha Perusahaan, dan melakukan merger atau akuisisi.

Saldo atas transaksi pinjaman kerja sama tersebut pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp 5. Pinjaman ini telah dilunasi seluruhnya di tahun 2019.

b. Perjanjian lainnya

Perusahaan memiliki perjanjian sewa bangunan kantor untuk keperluan operasional kantor cabang di berbagai wilayah di Indonesia dengan pihak ketiga, dengan jangka waktu sewa rata-rata antara 1 - 5 tahun. Jumlah beban sewa sebesar Rp 22.643 pada tahun 2019 (2018: Rp 22.446) dan disajikan sebagai bagian dari "Beban Umum dan Administrasi" pada laporan laba rugi (Catatan 22).

***27. SIGNIFICANT AGREEMENTS** (continued)*

***a. Joint financing agreements** (continued)*

***i. PT Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (Bank BRI)** (continued)*

The balances of this credit facility as at 31 December 2019 amounted to Rp 4,746 (2018: Rp 40,821).

ii. PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Bank Mandiri)

On 22 December 2015, the Company obtained a revolving consumer joint financing facility from Bank Mandiri with the maximum amount of Rp 50,000. The withdrawal term of this facility is 18 months since the signing date with maximum installment term provided to consumer of 36 months since the signing date. This facility bears fixed interest rate of 10% per annum. This facility is secured by the vehicles financed by this facility.

The Company is obliged to maintain maximum gearing ratio of 9 times and must inform in writing if there are changes in the Company's article of association, majority shareholder's structure, management's structure, capital and shares value, guarantee loan or pledged assets to other party except in the Company's normal financing business activity, and undertake any merger or acquisition.

The balances of this credit facility as at 31 December 2018 amounted to Rp 5. This loan has been fully paid in 2019.

b. Other agreements

The Company has an office rental agreement with third parties for supporting operational activity of branches office over the Indonesia region, with rental period ranging from 1 up to 5 years. Rent expense amounted to Rp 22,643 in 2019 (2018: Rp 22,446) and are presented as part of "General and Administrative Expenses" in the statements of profit or loss (Note 22).

28. INFORMASI SEGMEN USAHA

Perusahaan melaporkan segmen-segmen sesuai dengan PSAK 5 berdasarkan sifat pembiayaan dan wilayah kegiatan usahanya.

28. BUSINESS SEGMENT INFORMATION

The Company's reportable segments under PSAK 5 are based on its financing type and business activities geographical area.

28. INFORMASI SEGMEN USAHA (lanjutan)

28. BUSINESS SEGMENT INFORMATION (continued)

Perusahaan menyediakan pembiayaan kendaraan bermotor kepada konsumen dengan basis konvensional dan syariah. Penyediaan pembiayaan konsumen harus sesuai dengan sumber daya keuangan yang diperoleh melalui pinjaman yang bersifat konvensional dan syariah. Rincian informasi segmen menurut sifat pembiayaan disajikan sebagai berikut:

The Company provides motorcycles consumer financing based on conventional and sharia financing. Consumer financing provided to customer must be in accordance to the financial resource obtained through conventional and sharia loans. Detail of segment information based on financing type are as follows:

	2019			
	Konvensional/ *Conventional*	**Syariah/ *Sharia***	**Jumlah/ *Total***	
PENDAPATAN				*REVENUES*
Pendapatan segmen	1,274,843	470,876	1,745,719	*Segment revenues*
BEBAN				*EXPENSES*
Beban pendanaan	(152,699)	(32,915)	(185,614)	*Financing costs*
Umum dan administrasi	(166,277)	(47,968)	(214,245)	*General and administrative*
Lain-lain	(43,902)	(23,279)	(67,181)	*Others*
Jumlah beban	(362,878)	(104,162)	(467,040)	*Total expenses*
Jumlah beban yang tidak dapat dialokasi			(764,819)	*Total unallocated expenses*
Laba sebelum pajak			513,860	*Income before tax*
Beban pajak			(136,776)	*Tax expense*
Laba bersih			377,084	*Net income*
INFORMASI LAINNYA				*OTHER INFORMATION*
ASET				*ASSETS*
Aset segmen	3,136,123	1,564,345	4,700,468	*Segment assets*
Aset yang tidak dapat dialokasi	-	-	25,686	*Unallocated assets*
Jumlah aset	3,136,123	1,564,345	4,726,154	*Total assets*
LIABILITAS				*LIABILITIES*
Liabilitas segmen	1,581,593	715,986	2,297,579	*Segment liabilities*
Liabilitas yang tidak dapat dialokasi	-	-	150,680	*Unallocated liabilities*
Jumlah liabilitas	1,581,593	715,986	2,448,259	*Total liabilities*
Pengeluaran modal			29,274	*Capital expenditures*
Penyusutan dan amortisasi			27,036	*Depreciation and amortisation*
Beban non kas selain penyusutan, amortisasi dan penurunan nilai			218,928	*Non-cash expenses other than depreciation, amortisation and impairment*

	2018			
	Konvensional/ *Conventional*	**Syariah/ *Sharia***	**Jumlah/ *Total***	
PENDAPATAN				*REVENUES*
Pendapatan segmen	1,148,473	327,668	1,476,141	*Segment revenues*
BEBAN				*EXPENSES*
Beban pendanaan	(101,193)	(32,165)	(133,358)	*Financing costs*
Umum dan administrasi	(160,461)	(37,957)	(198,418)	*General and administrative*
Lain-lain	(24,906)	(13,572)	(38,478)	*Others*
Jumlah beban	(286,560)	(83,694)	(370,254)	*Total expenses*
Jumlah beban yang tidak dapat dialokasi			(660,283)	*Total unallocated expenses*
Laba sebelum pajak			445,604	*Income before tax*
Beban pajak			(112,258)	*Tax expense*
Laba bersih			333,346	*Net income*
INFORMASI LAINNYA				*OTHER INFORMATION*
ASET				*ASSETS*
Aset segmen	2,478,300	1,122,957	3,601,257	*Segment assets*
Aset yang tidak dapat dialokasi	-	-	20,407	*Unallocated assets*
Jumlah aset	2,478,300	1,122,957	3,621,664	*Total assets*
LIABILITAS				*LIABILITIES*
Liabilitas segmen	994,279	456,378	1,450,657	*Segment liabilities*
Liabilitas yang tidak dapat dialokasi	-	-	110,340	*Unallocated liabilities*
Jumlah liabilitas	994,279	456,378	1,560,997	*Total liabilities*
Pengeluaran modal			42,701	*Capital expenditures*
Penyusutan dan amortisasi			28,302	*Depreciation and amortisation*
Beban non kas selain penyusutan, amortisasi dan penurunan nilai			143,642	*Non-cash expenses other than depreciation, amortisation and impairment*

28. INFORMASI SEGMEN USAHA (lanjutan)

28. BUSINESS SEGMENT INFORMATION (continued)

Perusahaan melakukan kegiatan usahanya di berbagai wilayah di Indonesia, yang meliputi Jawa, Sumatera, Sulawesi dan Kalimantan. Detail informasi segmen menurut daerah geografis pemasaran disajikan sebagai berikut:

The Company primarily classifies its business activities into geographical segment consisting of Java, Sumatera, Sulawesi and Kalimantan. Detail of segment information based on marketing geographical area are as follows:

	2019						
	Jawa/ *Java*	Sumatera/ *Sumatera*	Sulawesi/ *Sulawesi*	Kalimantan/ *Kalimantan*	Jumlah/ *Total*	Porsi Pembiayaan Bersama/ *Joint Financing Portion*	Jumlah Bersih/ *Net Amount*
Pendapatan segmen/ *Segment revenues*	335,194	384,435	873,202	155,107	1,747,938	(2,219)	1,745,719
Pendapatan tidak dapat dialokasi/ *Unallocated revenues*	-	-	-	-	-		-
Pendapatan segmen - bersih/ *Segment revenues - net*	335,194	384,435	873,202	155,107	1,747,938		1,745,719
Beban segmen/ *Segment expenses:*							
Beban kepegawaian/ *Employees expenses*	(145,681)	(127,423)	(242,141)	(45,265)	(560,510)		(560,510)
Umum dan administrasi/ *General and administrative*	(61,461)	(55,779)	(103,182)	(20,858)	(241,280)		(241,280)
Lain-lain/ *Others*	(9,178)	(24,279)	(28,635)	(5,089)	(67,181)		(67,181)
Jumlah beban/ *Total expenses*	(216,320)	(207,481)	(373,958)	(71,212)	(868,971)		(868,971)
Hasil segmen/ *Segment results*	118,874	176,954	499,244	83,895	878,967		876,748
Beban usaha tidak dapat dialokasi/ *Unallocated operating expenses*							(177,274)
Beban pendanaan tidak dapat dialokasi/ *Unallocated financing expenses*							(185,614)
Laba sebelum beban pajak penghasilan/ *Income before income tax expenses*							513,860
Beban pajak penghasilan/ *Income tax expenses*							(136,776)
Laba bersih/ *Net income*							377,084
Penghasilan komprehensif lain/ *Other comprehensive income*							(27,356)
Jumlah laba komprehensif/ *Total comprehensive income*							349,728
Aset dan Liabilitas/ *Assets and Liabilities*							
Aset segmen/ *Segment assets*	644,323	1,235,805	2,413,409	425,331	4,718,868	(18,400)	4,700,468
Aset tidak dapat dialokasi/ *Unallocated assets*							25,686
Jumlah aset/ *Total assets*							4,726,154
Liabilitas segmen/ *Segment liabilities*	61,312	27,455	62,605	8,770	160,142		160,142
Liabilitas tidak dapat dialokasi/ *Unallocated liabilities*							2,288,117
Jumlah liabilitas/ *Total liabilities*							2,448,259
Pengeluaran Modal *Capital expenditures*							29,274
Penyusutan dan amortisasi *Depreciation and amortisation*							27,036
Beban non kas selain penyusutan amortisasi dan penurunan nilai *Non-cash expenses other than depreciation, amortisation and impairment*							218,928

28. INFORMASI SEGMEN USAHA (lanjutan)

Perusahaan melakukan kegiatan usahanya di berbagai wilayah di Indonesia, yang meliputi Jawa, Sumatera, Sulawesi dan Kalimantan. Detail informasi segmen menurut daerah geografis pemasaran disajikan sebagai berikut:

28. BUSINESS SEGMENT INFORMATION *(continued)*

The Company primarily classifies its business activities into geographical segment consisting of Java, Sumatera, Sulawesi and Kalimantan. Detail of segment information based on marketing geographical area are as follows:

	2018						
	Jawa/ *Java*	**Sumatera/ *Sumatera***	**Sulawesi/ *Sulawesi***	**Kalimantan/ *Kalimantan***	**Jumlah/ *Total***	**Porsi Pembiayaan Bersama/ *Joint Financing Portion***	**Jumlah Bersih/ *Net Amount***
Pendapatan segmen/ *Segment revenues*	293,389	329,302	727,554	129,081	1,479,326	(3,190)	1,476,136
Pendapatan tidak dapat dialokasi/ *Unallocated revenues*	-	-	-	-	-		5
Pendapatan segmen - bersih/ *Segment revenues - net*	293,389	329,302	727,554	129,081	1,479,326		1,476,141
Beban segmen/ *Segment expenses:*							
Beban kepegawaian/ *Employees expenses*	(120,433)	(116,745)	(239,073)	(43,033)	(519,284)		(519,284)
Umum dan administrasi/ *General and administrative*	(52,880)	(50,913)	(103,880)	(19,048)	(226,721)		(226,721)
Lain-lain/ *Others*	(8,104)	(13,195)	(15,101)	(2,076)	(38,476)		(38,476)
Jumlah beban/ *Total expenses*	(181,417)	(180,853)	(358,054)	(64,157)	(784,481)		(784,481)
Hasil segmen/ *Segment results*	111,972	148,449	369,500	64,924	694,845		691,660
Beban usaha tidak dapat dialokasi/ *Unallocated operating expenses*							(112,698)
Beban pendanaan tidak dapat dialokasi/ *Unallocated financing expenses*							(133,358)
Laba sebelum beban pajak penghasilan/ *Income before income tax expenses*							445,604
Beban pajak penghasilan/ *Income tax expenses*							(112,258)
Laba bersih/ *Net income*							333,346
Penghasilan komprehensif lain/ *Other comprehensive income*							(7,903)
Jumlah laba komprehensif/ *Total comprehensive income*							325,443
Aset dan Liabilitas/ *Assets and Liabilities*							
Aset segmen/ *Segment assets*	461,270	865,374	2,039,594	275,845	3,642,083	(40,826)	3,601,257
Aset tidak dapat dialokasi/ *Unallocated assets*							20,407
Jumlah aset/ *Total assets*							3,621,664
Liabilitas segmen/ *Segment liabilities*	32,283	18,901	53,243	4,150	108,577		108,577
Liabilitas tidak dapat dialokasi/ *Unallocated liabilities*							1,452,420
Jumlah liabilitas/ *Total liabilities*							1,560,997
Pengeluaran Modal *Capital expenditures*							42,701
Penyusutan dan amortisasi *Depreciation and amortisation*							28,302
Beban non kas selain penyusutan amortisasi dan penurunan nilai *Non-cash expenses other than depreciation, amortisation and impairment*							143,642

29. LABA BERSIH PER SAHAM DASAR DAN DILUSIAN

Laba bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan. Perhitungannya adalah sebagai berikut:

29. BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share is calculated by dividing net income by the weighted average of shares outstanding during the year. The calculation are as follows:

	2019	2018	
Jumlah laba bersih untuk tujuan perhitungan laba bersih per saham dasar	377,084	333,346	*Net income for the purpose of calculating basic earnings per share*
Jumlah rata-rata tertimbang saham untuk tujuan perhitungan laba bersih per saham dasar (dalam juta lembar saham)	2,650	2,650	*Weighted average number of shares outstanding (in million shares)*
Laba bersih per saham dasar (dalam Rupiah penuh)	142	126	*Basic earnings per share (in full Rupiah)*

Perusahaan tidak menghitung laba per saham dasar dilusian untuk tahun 2019 dan 2018 karena Perusahaan tidak mempunyai efek berpotensi saham biasa yang bersifat dilutif pada tanggal pelaporan.

The Company did not calculate the diluted earning per share in 2019 and 2018, as there are no potentially dilutive shares as of reporting dates.

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Tujuan dan kebijakan manajemen risiko keuangan Perusahaan adalah untuk memastikan bahwa sumber daya keuangan yang memadai tersedia untuk operasi dan pengembangan bisnis, serta untuk mengelola risiko mata uang asing, risiko tingkat bunga, risiko kredit dan risiko likuiditas. Perusahaan beroperasi dengan pedoman yang telah ditentukan oleh Direksi.

30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Company's overall financial risk management and policies seek to ensure that adequate financial resources are available for operation and development of its business, while managing its exposure to foreign currency risk, interest rate risk, credit risk and liquidity risk. The Company operates within defined guidelines that are approved by Directors.

(i) Manajemen risiko kredit

Risiko kredit mengacu pada risiko rekanan gagal dalam memenuhi kewajiban kontraktualnya yang mengakibatkan kerugian bagi Perusahaan.

Risiko kredit Perusahaan terutama melekat pada rekening bank, piutang pembiayaan konsumen dan piutang lain-lain. Perusahaan menempatkan saldo bank pada institusi keuangan yang layak serta terpercaya, sementara piutang dilakukan dengan pihak ketiga terpercaya dan pihak hubungan istimewa. Eksposur Perusahaan dan *counterparties* dimonitor secara terus menerus dan nilai agregat transaksi terkait tersebar di antara *counterparties* yang telah disetujui. Eksposur kredit dimonitor menggunakan batasan *counterparty* yang di*review* dan disetujui oleh Direksi secara rutin.

(i) Credit risk management

Credit risk refers to the risk that a counterparty will default on its contractual obligation resulting in a loss to the Company.

The Company's credit risk is primarily attributed to their cash in banks, consumer financing receivables and other accounts receivable. The Company places its bank balances with credit worthy financial institutions, while the receivables are entered with respected and credit worthy third parties and related parties. The Company's exposure and its counterparties are continuously monitored and the aggregate value of transactions concluded is spread amongst approved counterparties. Credit exposure is monitored by counterparty limits that are reviewed and approved by the Directors regularly.

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(i) Manajemen risiko kredit (lanjutan)

Risiko kredit merupakan risiko utama karena Perusahaan bergerak dalam bidang pembiayaan konsumen, dimana Perusahaan menawarkan jasa pembiayaan bagi masyarakat yang hendak memiliki kendaraan bermotor. Secara langsung, Perusahaan menghadapi risiko seandainya konsumen tidak mampu memenuhi kewajibannya sesuai dengan perjanjian yang telah disepakati antara konsumen dengan Perusahaan.

Eksposur maksimum risiko kredit

Eksposur maksimum risiko kredit terhadap aset pada laporan posisi keuangan (bersih setelah penyisihan kerugian penurunan nilai), tanpa memperhitungkan agunan, pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

***30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***(i) Credit risk management** (continued)*

Credit risk is a major risk because the Company is engaged in consumer financing activity, in which the Company offers financing services to the public who would like to own motor vehicles. Directly, the Company faces risks when consumers are not able to fulfill their obligations in accordance with the contract between consumers and the Company.

Maximum exposure to credit risk

Credit risk exposures relating to assets in statement of financial position's (net after allowance for impairment losses), without considering collateral, as of 31 December 2019 and 2018 are as follows:

	Eksposur maksimum/ *Maximum exposure*		
	2019	**2018**	
Kas dan setara kas	10,880	23,551	*Cash and cash equivalents*
Piutang pembiayaan konsumen	4,486,381	3,322,397	*Consumer financing receivables*
Piutang lain-lain	27,820	28,770	*Other receivables*
	4,525,081	3,374,718	
Dikurangi:			*Less:*
Penyisihan kerugian penurunan nilai	(90,999)	(44,332)	*Allowance for impairment losses*
	4,434,082	3,330,386	

Tabel di atas merupakan eksposur maksimum atas risiko kredit bagi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 tanpa memperhitungkan jaminan yang dikuasai oleh Perusahaan terhadap aset tersebut. Eksposur di atas berdasarkan nilai tercatat bersih sebelum penyisihan kerugian penurunan nilai dan penyisihan nilai lainnya sebagaimana dilaporkan di laporan posisi keuangan

The above table represents a maximum credit risk exposure to the Company as at 31 December 2019 and 2018 without taking into account the collaterals held. The exposures set out above are based on net carrying amounts before allowance for impairment losses and other impairment losses as reported in the statements of financial position.

Manajemen yakin akan kemampuan Perusahaan untuk mengendalikan dan memelihara eksposur risiko kredit pada tingkat yang minimum dikarenakan telah memiliki kebijakan dalam menghadapi risiko ini. Dimulai dari proses awal penerimaan aplikasi pembiayaan yang selektif dan ditangani dengan prinsip kehati-hatian, yang mana aplikasi pembiayaan akan melalui proses *survey* dan analisa pembiayaan untuk kemudian disetujui oleh Kepala Cabang. Selain itu, Perusahaan juga melakukan pengawasan terhadap piutang pembiayaan konsumen yang dilakukan secara berkesinambungan untuk meminimalisasi piutang yang tidak dapat ditagih.

Management believe in Company's ability to control and sustain minimal exposure of credit risk due to the Company already has a policy to deal with this risk. Starting from the beginning of the process in receiving financing applications selectively and handling them with prudence principle, whereby the financing application would go through survey and financing analysis process in order to be approved subsequently by the Head of Branch. The Company also monitors receivable continuously in order to minimise the exposure to bad debts.

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(i) Manajemen risiko kredit (lanjutan)

Berdasarkan kualitas aset keuangan

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, eksposur risiko kredit atas aset keuangan terbagi atas:

***30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***(i) Credit risk management** (continued)*

Based on quality of financial assets

As at 31 December 2019 and 2018, credit risk exposure relating to financial assets are divided as follows:

	31 Desember/*December* 2019				
	Belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai/ *Neither past due nor impaired*	**Telah jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai/ *Past due but not impaired***	**Mengalami penurunan nilai/ *Impaired***	**Jumlah/ *Total***	
Kas dan setara kas	10,880	-	-	10,880	*Cash and cash equivalents*
Piutang pembiayaan konsumen	4,109,559	324,619	52,203	4,486,381	*Consumer financing receivables*
Piutang lain lain	9,763	-	18,057	27,820	*Other receivables*
Jumlah aset	4,130,202	324,619	70,260	4,525,081	*Total assets*
Dikurangi:					*Less:*
Penyisihan kerugian penurunan nilai				(90,999)	*Allowance for impairment losses*
				4,434,082	

	31 Desember/*December* 2018				
	Belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai/ *Neither past due nor impaired*	**Telah jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai/ *Past due but not impaired***	**Mengalami penurunan nilai/ *Impaired***	**Jumlah/ *Total***	
Kas dan setara kas	23,551	-	-	23,551	*Cash and cash equivalents*
Piutang pembiayaan konsumen	3,013,741	265,085	43,571	3,322,397	*Consumer financing receivables*
Piutang lain lain	12,018	-	16,752	28,770	*Other receivables*
Jumlah aset	3,049,310	265,085	60,323	3,374,718	*Total assets*
Dikurangi:					*Less:*
Penyisihan kerugian penurunan nilai				(44,332)	*Allowance for impairment losses*
				3,330,386	

Perusahaan mengklasifikasikan piutang pembiayaan konsumen sebagai mengalami penurunan nilai ketika piutang tersebut telah menunggak lebih dari 90 hari. Perhitungan penyisihan kerugian penurunan nilai dilakukan secara kolektif.

The Company classified consumer financing receivables as impaired when they are overdue more than 90 days. The calculation of allowance for impairment losses is reformed collectively.

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(i) Manajemen risiko kredit (lanjutan)

Berdasarkan kualitas aset keuangan (lanjutan)

Aset keuangan dalam kelompok belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai dan telah jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai, dihitung penyisihannya secara kolektif.

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, rincian kualitas kredit yang diberikan yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai berdasarkan pengelolaan internal sebagai berikut:

***30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***(i) Credit risk management** (continued)*

***Based on quality of financial assets** (continued)*

Financial assets classified as neither past due nor impaired and past due but not impaired is subject to collective impairment assessment.

The credit quality of loans that are "neither past due nor impaired" as at 31 December 2019 and 2018 can be assessed by reference to the internal monitoring system as follows:

	2019			
	Baik/ *Good*	**Pernah mengalami tunggakan/ *Has overdue history***	**Jumlah/ *Total***	
Piutang pembiayaan konsumen	3,526,406	583,153	4,109,559	*Consumer financing receivables*
	3,526,406	583,153	4,109,559	

	2018			
	Baik/ *Good*	**Pernah mengalami tunggakan/ *Has overdue history***	**Jumlah/ *Total***	
Piutang pembiayaan konsumen	2,809,642	204,099	3,013,741	*Consumer financing receivables*
	2,809,642	204,099	3,013,741	

Penjelasan pembagian kualitas kredit yang diberikan yang belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai adalah:

Details for credit quality of loans that are "neither past due nor impaired" are as follows:

- Baik

  Pinjaman dalam kategori ini memiliki kemampuan yang sangat kuat untuk membayar bunga dan pokok piutang pembiayaan yang diberikan oleh Perusahaan.

- *Good*

  This category is considered as having strong capacity to pay interest and principal of consumer financing to the Company.

- Pernah mengalami keterlambatan pembayaran

  Piutang pembiayaan dalam kategori ini dianggap memiliki kapasitas memadai untuk membayar bunga dan pokoknya. Namun terdapat pertimbangan terkait dengan kemampuan nasabah dalam melakukan pembayaran pada saat jatuh tempo dikarenakan pernah mengalami keterlambatan pembayaran.

- *Has overdue history*

  This category is considered to have adequate capacity to pay interest and principal. However, there is a concern over the counterparty's ability to make payment when due because of previous overdue experience.

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(i) Manajemen risiko kredit (lanjutan)

Berdasarkan kualitas aset keuangan (lanjutan)

Selain piutang pembiayaan konsumen, kualitas kredit atas aset keuangan lainnya dikategorikan sebagai baik.

Analisis umur piutang pembiayaan (porsi pokok) konsumen yang diberikan yang telah jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

***30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***(i) Credit risk management** (continued)*

***Based on quality of financial assets** (continued)*

Quality of financial assets other than consumer financing receivables is categorised as good.

An aging (principal portion) analysis of consumer financing receivable that are "past due but not impaired" on 31 December 2019 and 2018 is set out below:

	31 Desember/*December*		
	2019	**2018**	
1 - 30 hari	230,678	165,123	*1 - 30 days*
31 - 60 hari	62,746	46,125	*31 - 60 days*
61 - 90 hari	31,195	53,837	*61 - 90 days*
	324,619	265,085	

(ii) Manajemen risiko mata uang asing

Perusahaan mengelola eksposur terhadap mata uang asing dengan mencocokkan, sebisa mungkin, penerimaan dan pembayaran dalam masing-masing individu mata uang. Jumlah eksposur mata uang asing bersih Perusahaan pada tanggal laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

(ii) Foreign currency risk management

The Company manages the foreign currency exposure by matching, as far as possible, receipts and payments in each individual currency. The Company's net open foreign currency exposure as of reporting dates are as follows:

	Mata uang asing dalam nilai penuh/ *Foreign currency in full amount*	**Ekuivalen/ *Equivalent***	
31 Desember 2019			***31 December 2019***
Aset			*Asset*
Kas dan setara kas	5,516	77	*Cash and cash equivalents*

	Mata uang asing dalam nilai penuh/ *Foreign currency in full amount*	**Ekuivalen/ *Equivalent***	
31 Desember 2018			***31 December 2018***
Aset			*Asset*
Kas dan setara kas	5,641	82	*Cash and cash equivalents*

Analisis sensitivitas mata uang asing

Tabel di bawah ini mengikhtisarkan sensitivitas laba bersih Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 atas perubahan nilai tukar mata uang asing yaitu:

Foreign currency sensitivity analysis

The table below shows the sensitivity of Company's net income to movement of foreign exchange rates on 31 December 2019 and 2018:

	Pengaruh pada laba atau rugi setelah pajak/ *Effect on profit or loss net of tax*				
	31 Desember/*December*				
	2019	**2018**	**2019**	**2018**	
USD	1%	1%	1	1	*USD*

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(ii) Manajemen risiko mata uang asing (lanjutan)

Analisis sensitivitas mata uang asing (lanjutan)

Proyeksi di atas mengasumsikan bahwa nilai tukar mata uang asing bergerak sementara variabel lainnya tidak berubah. Proyeksi dibuat berdasarkan tanggal pelaporan yang konstan serta seluruh posisi berjalan hingga jatuh tempo.

(iii) Manajemen risiko tingkat bunga

Eksposur risiko tingkat bunga berhubungan dengan jumlah aset atau liabilitas dimana pergerakan pada tingkat suku bunga dapat mempengaruhi laba setelah pajak. Risiko-risiko pada pendapatan dan beban bunga bersifat terbatas karena Perusahaan hanya bermaksud untuk menjaga saldo kas yang cukup untuk memenuhi kebutuhan operasional dan memperoleh pembiayaan dari bank pada tingkat suku bunga tetap. Perusahaan memiliki kebijakan dalam memperoleh pembiayaan dari bank yang menawarkan suku bunga yang paling menguntungkan. Persetujuan dari Direksi dan Komisaris harus diperoleh sebelum Perusahaan menggunakan instrumen keuangan tersebut untuk mengelola eksposur risiko suku bunga.

Tabel di bawah ini menyajikan aset dan liabilitas keuangan berbunga Perusahaan pada nilai tercatat, yang dikategorikan menurut mana yang terlebih dahulu antara tanggal perubahan bunga secara kontraktual atau tanggal jatuh tempo:

***30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***(ii) Foreign currency risk management** (continued)*

Foreign currency sensitivity analysis (continued)

The projection assumes that foreign exchange rates move while other factors remain unchanged. The projections are prepared based on a constant reporting date position and that all positions run to maturity.

(iii) Interest rate risk management

The interest rate risk exposure relates to the amount of assets or liabilities which is subject to a risk that a movement in interest rates will adversely affect the income after tax. The risks on interest income and interest expense are limited as the Company only intends to keep sufficient cash balances to meet operational needs and obtains financing from banks at a fixed rate of interest. The Company has a policy of obtaining financing from banks which offer the most favorable interest rate. Approvals from the Director and Commissioners must be obtained before committing the Company to any of the instruments to manage the interest rate risk exposure.

The table below summarises the Company's interest earning assets and interest bearing liabilities at carrying amounts, categorised by the earlier of contractual repricing interest or maturity dates:

	2019					
	Kurang dari 1 tahun/ *Less than 1 year*	**1-2 tahun/ *1-2 years***	**Di atas 2 tahun/ *More than 2 years***	**Tidak dikenakan bunga/*Non-interest bearing***	**Jumlah/ *Total***	
Aset						*Assets*
Kas dan setara kas	10,880	-	-	43,392	54,272	*Cash and cash equivalents*
Piutang lain-lain	-	-	-	27,820	27,820	*Other receivables*
Piutang pembiayaan konsumen	2,899,449	1,253,562	333,370	-	4,486,381	*Consumer financing receivables*
	2,910,329	1,253,562	333,370	71,212	4,568,473	
Dikurangi:						*Less:*
Penyisihan kerugian penurunan nilai	-	-	-	(90,999)	(90,999)	*Allowance for impairment losses*
	3,080,556	1,253,562	333,370	(19,787)	4,477,474	
Liabilitas						*Liabilities*
Utang usaha	-	-	-	95,523	95,523	*Trade payables*
Akrual	-	-	-	50,170	50,170	*Accrued expenses*
Utang lain-lain	-	-	-	14,449	14,449	*Other payables*
Pinjaman	1,004,363	308,537	71,397	(5,106)	1,379,191	*Borrowings*
Utang obligasi	499,000	150,000	128,000	(4,305)	772,695	*Bonds payable*
	1,503,363	458,537	199,397	150,731	2,312,028	
	1,406,966	795,025	133,973	(170,518)	2,165,446	

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan) / ***30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT*** *(continued)*

(iii) Manajemen risiko tingkat bunga (lanjutan) / ***(iii) Interest rate risk management*** *(continued)*

	2018					
	Kurang dari 1 tahun/ *Less than 1 year*	**1-2 tahun/ *1-2 years***	**Di atas 2 tahun/ *More than 2 years***	**Tidak dikenakan bunga/*Non-interest bearing***	**Jumlah/ *Total***	
Aset						*Assets*
Kas dan setara kas	23,551	-	-	36,581	60,132	*Cash and cash equivalents*
Piutang lain-lain	-	-	-	28,770	28,770	*Other receivables*
Piutang pembiayaan konsumen	2,322,986	819,478	179,933	-	3,322,397	*Consumer financing receivables*
	2,346,537	819,478	179,933	65,351	3,411,299	
Dikurangi: Penyisihan kerugian penurunan nilai	-	-	-	(44,332)	(44,332)	*Less: Allowance for impairment losses*
	2,346,537	819,478	179,933	21,019	3,366,967	
Liabilitas						*Liabilities*
Utang usaha	-	-	-	63,989	63,989	*Trade payables*
Akrual	-	-	-	27,760	27,760	*Accrued expenses*
Utang lain-lain	242	-	-	16,586	16,828	*Other payables*
Pinjaman	580,548	280,517	53,495	(2,536)	912,024	*Borrowings*
Utang obligasi	300,000	-	150,000	(3,116)	446,884	*Bonds payable*
	880,790	280,517	203,495	102,683	1,467,485	
	1,465,747	538,961	(23,562)	(81,664)	1,899,482	

Analisis sensitivitas suku bunga

Tabel di bawah ini mengikhtisarkan sensitivitas laba bersih Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 atas perubahan tingkat suku bunga yaitu:

Interest rate sensitivity analysis

The table below shows the sensitivity of the Company's net income to movement of interest rates on 31 December 2019 and 2018:

	31 Desember/*December* 2019		
	Peningkatan/ *Increase by* 250 bps	**Penurunan/ *Decrease by* 250 bps**	
Pengaruh terhadap laba bersih	272	(272)	*Impact to net income*

	31 Desember/*December* 2018		
	Peningkatan/ *Increase by* 250 bps	**Penurunan/ *Decrease by* 250 bps**	
Pengaruh terhadap laba bersih	589	(589)	*Impact to net income*

(iv) Manajemen risiko likuiditas

Tanggung jawab utama untuk manajemen risiko likuiditas terletak pada Direksi, yang telah membentuk kerangka kerja manajemen risiko likuiditas yang sesuai untuk manajemen Perusahaan dan pendanaan jangka pendek, menengah dan jangka panjang dan persyaratan manajemen likuiditas. Perusahaan mengelola risiko likuiditas dengan memelihara cadangan yang memadai, fasilitas perbankan dan fasilitas pinjaman cadangan, dengan terus memantau arus kas prakiraan dan aktual, dan dengan cara mencocokkan profil jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan.

(iv) Liquidity risk management

Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the Directors, which has established an appropriate liquidity risk management framework for the management of the Company's short-, medium- and long-term funding and liquidity management requirements. The Company manages liquidity risk by maintaining adequate reserves, banking facilities and reserve borrowing facilities, by continuously monitoring forecast and actual cash flows, and by matching the maturity profiles of financial assets and liabilities.

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(iv) Manajemen risiko likuiditas (lanjutan)

Perusahaan memelihara kecukupan dana untuk membiayai kebutuhan modal kerja yang berkelangsungan.

Tabel jatuh tempo berikut ini menyajikan informasi mengenai perkiraan jatuh tempo dari liabilitas sesuai arus kas kontraktual yang tidak didiskontokan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018:

***30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***(iv) Liquidity risk management** (continued)*

The Company maintains sufficient funds to finance its ongoing working capital requirements.

The maturity tables below provide information about maturities on contractual undiscounted cash flows of liabilities on 31 December 2019 and 2018:

	2019					
	Kurang dari 1 tahun/ *Less than 1 year*	**1-2 tahun/ *1-2 years***	**Di atas 2 tahun/ *More than 2 years***	**Tidak mempunyai kontrak jatuh tempo/*No contractual maturity***	**Jumlah/ *Total***	
Liabilitas						*Liabilities*
Utang usaha	95,523	-	-	-	95,523	*Trade payables*
Akrual	50,170	-	-	-	50,170	*Accrued expenses*
Utang lain-lain	14,449	-	-	-	14,449	*Other payables*
Pinjaman	1,093,704	327,868	74,879	-	1,496,451	*Borrowings*
Utang obligasi	562,618	174,053	138,268	-	874,939	*Bonds payable*
	1,816,464	501,921	213,147	-	2,531,532	

	2018					
	Kurang dari 1 tahun/ *Less than 1 year*	**1-2 tahun/ *1-2 years***	**Di atas 2 tahun/ *More than 2 years***	**Tidak mempunyai kontrak jatuh tempo/*No contractual maturity***	**Jumlah/ *Total***	
Liabilitas						*Liabilities*
Utang usaha	63,989	-	-	-	63,989	*Trade payables*
Akrual	27,760	-	-	-	27,760	*Accrued expenses*
Utang lain-lain	16,828	-	-	-	16,828	*Other payables*
Pinjaman	642,382	299,065	54,779	-	996,226	*Borrowings*
Utang obligasi	334,667	14,250	160,688	-	509,605	*Bonds payable*
	1,085,626	313,315	215,467	-	1,614,408	

(v) Nilai wajar asset dan liabilitas keuangan

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran di pasar utama.

Untuk aset dan liabilitas keuangan yang diukur menggunakan nilai wajar, berikut ini adalah hierarki nilai wajar:

a. Tingkat 1

Harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik;

b. Tingkat 2

Input selain harga kuotasian yang termasuk dalam tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) maupun tidak langsung (misalnya derivasi harga); dan

(v) Fair value of financial assets and liability instruments

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date in the principal market.

For financial assets and liabilities measured at fair value, the following are the hierarchy of the fair values:

a. Level 1

Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;

b. Level 2

Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the assets or liabilities, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices); and

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(v) Nilai wajar asset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

Untuk aset dan liabilitas keuangan yang diukur menggunakan nilai wajar, berikut ini adalah hierarki nilai wajar: (lanjutan)

c. Tingkat 3

Input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi).

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, Perusahaan tidak memiliki aset dan liabilitas keuangan yang diukur dengan menggunakan nilai wajar.

Tabel di bawah ini menggambarkan nilai tercatat dan nilai wajar dari aset dan liabilitas keuangan yang tidak disajikan pada nilai wajarnya di laporan posisi keuangan Perusahaan:

***30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***(v) Fair value of financial assets and liability instruments** (continued)*

For financial assets and liabilities measured at fair value, the following are the hierarchy of the fair values: (continued)

c. Level 3

Inputs for the assets or liabilities that are not based on observable market data (unobservable inputs).

As at 31 December 2019 and 2018, the Company did not have financial assets and liabilities measured at fair value.

The table below sets out the carrying amounts and fair value of those financial assets and liabilities not presented at their fair value in the Company's statements of financial position:

	2019		
	Nilai tercatat/ *Carrying value*	**Nilai wajar/ *Fair value***	
Aset			***Assets***
Kas dan setara kas	54,272	54,272	*Cash and cash equivalent*
Piutang pembiayaan konsumen	4,486,381	4,736,552	*Consumer financing receivables*
Piutang lain-lain	27,820	27,820	*Other receivables*
	4,568,473	4,818,644	
Liabilitas			***Liabilities***
Utang usaha	95,523	95,523	*Trade payables*
Akrual	50,170	50,170	*Accrued expenses*
Utang lain-lain	14,449	14,449	*Other payables*
Pinjaman	1,379,191	1,386,000	*Borrowings*
Utang obligasi	772,695	785,721	*Bonds payable*
	2,312,028	2,331,863	
	2,256,445	2,486,781	

	2018		
	Nilai tercatat/ *Carrying value*	**Nilai wajar/ *Fair value***	
Aset			***Assets***
Kas dan setara kas	60,132	60,132	*Cash and cash equivalent*
Piutang pembiayaan konsumen	3,322,397	3,059,190	*Consumer financing receivables*
Piutang lain-lain	28,770	28,770	*Other receivables*
	3,411,299	3,148,092	
Liabilitas			***Liabilities***
Utang usaha	63,989	63,989	*Trade payables*
Akrual	27,760	27,760	*Accrued expenses*
Utang lain-lain	16,828	16,828	*Other payables*
Pinjaman	912,024	834,172	*Borrowings*
Utang obligasi	446,884	399,672	*Bonds payable*
	1,467,485	1,342,421	
	1,943,814	1,805,671	

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(v) Nilai wajar asset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

Estimasi nilai wajar dari kas dan setara kas, piutang lain-lain, utang usaha, akrual dan utang lain-lain dikarenakan jatuh temponya di bawah satu tahun, nilai tercatat merupakan perkiraan yang layak atas nilai wajar.

Nilai wajar piutang pembiayaan konsumen dan pinjaman ditentukan menggunakan diskonto arus kas masa depan pada suku bunga yang berlaku dari transaksi pasar yang dapat diamati saat ini untuk instrumen dengan jangka waktu dan jatuh tempo yang sama (tingkat 3 - hierarki nilai wajar).

Nilai wajar obligasi diestimasi menggunakan data dari IBPA (*Indonesia Bond Pricing Agency*) dimana dihitung dengan model diskonto arus kas dengan kurva *yield* (diambil dari data pasar) terkini yang sesuai dengan sisa periode jatuh temponya (tingkat 2 - hierarki nilai wajar).

(vi) Manajemen risiko modal

Perusahaan mengelola risiko modal untuk memastikan bahwa mereka akan mampu untuk melanjutkan keberlangsungan hidup, selain memaksimalkan keuntungan para pemegang saham melalui optimalisasi saldo utang dan ekuitas. Struktur modal Perusahaan terdiri dari kas dan setara kas (Catatan 4), pinjaman (Catatan 13 dan 14) dan ekuitas, yang terdiri dari modal saham dan tambahan modal disetor (Catatan 16 dan 17), penghasilan komprehensif lain dan saldo laba.

Beberapa instrumen utang Perusahaan memiliki pembatasan tertentu yang menentukan rasio *leverage* maksimum (*maximum leverage ratios*). Perusahaan telah memenuhi semua persyaratan modal yang ditentukan secara eksternal.

Pihak manajemen melakukan pengawasan modal dengan menggunakan beberapa pengukuran *leverage* keuangan seperti rasio utang terhadap ekuitas (*gearing ratio)*.

Berdasarkan peraturan yang berlaku, jumlah maksimum *gearing ratio* adalah sebesar 10 kali dari total modal.

***30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***(v) Fair value of financial assets and liability instruments** (continued)*

The estimated fair value of cash and cash equivalents, other receivables, trade payables, accrued expenses and other payables since the maturity is below one year, the carrying value is a reasonable approximation of fair value.

The fair values of consumer financing receivable and borrowings are determined by discounting future cash flows using applicable rates from observable current market transactions for instruments with similar terms and remaining maturities (level 3 - fair value hierarchy).

The fair value of bonds payable are estimated by using data from IBPA (Indonesia Bond Pricing Agency) which is calculated using a discounted cash flow model based on current yield curve (derived from market data) appropriated with remaining term of maturity (level 2 - fair value hierarchy).

(vi) Capital risk management

The Company manages capital risk to ensure that it will be able to continue as going concern, in addition to maximising the profits of the shareholders through the optimisation of the balance of debt and equity. The Company's capital structure consists of cash and cash equivalents (Note 4), debt (Notes 13 and 14) and equity consisting of capital stock and additional paid in capital (Notes 16 and 17), other comprehensive income and retained earnings.

Some of the debt instruments of the Company have certain restrictions that determine the maximum leverage ratio (maximum leverage ratios). The Company has complied with all requirements specified in external capital.

The management oversight of capital by using some measure of financial leverage like the ratio of debt to equity (gearing ratio).

Based on the prevailing regulation, the maximum gearing ratio is 10 times from total capital.

30. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(vi) Manajemen risiko modal (lanjutan)

Gearing ratio Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Pinjaman	2,151,885	1,358,908	*Debt*
Kas dan setara kas	(54,272)	(60,132)	*Cash and cash equivalents*
Pinjaman - bersih	2,097,613	1,298,776	*Net debt*
Modal	2,277,895	2,060,667	*Equity*
Rasio pinjaman - bersih terhadap modal	0,92	0.63	*Net debt to equity ratio*

Perusahaan senantiasa menjaga jumlah maksimum *gearing ratio* lebih kecil dari ketentuan yang ditetapkan melalui analisa alternatif pembiayaan baik melalui pinjaman bank. Perusahaan juga menghitung biaya dana dari pembiayaan yang dipilih untuk memastikan biaya dana tersebut dapat menghasilkan pendapatan maksimum bagi Perusahaan.

***30. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (continued)*

***(vi) Capital risk management** (continued)*

Company's gearing ratio as at 31 December 2019 and 2018 are as follows:

The Company always maintains the maximum amount of gearing ratio at smaller level than the applicable regulation by performing an analysis to determine financing alternative whether through the bank loans. The Company also calculates the cost of fund of financing selected by the Company to ensure it could generate a maximum income for the Company.

31. REKONSILIASI AKTIVITAS PENDANAAN BERSIH

Rekonsiliasi dari aktivitas pendanaan adalah sebagai berikut:

31. NET FINANCING ACTIVITIES RECONCILIATION

Reconciliation from financing activities are as follows:

	2019					
			Perubahan non kas/ *Non-cash changes*			
	Saldo awal/ *Beginning balance*	Arus kas/ *Cashflow*	Pergerakan Valuta asing/ *Movement of foreign exchange*	Pergerakan beban transaksi/ *Changes in transaction cost*	Saldo akhir/ *Ending balance*	
Pinjaman	912,024	469,761	-	(2,594)	1,379,191	*Borrowings*
Utang obligasi	446,884	327,000	-	(1,189)	772,695	*Bonds payable*
Jumlah liabilitas dari aktivitas pendanaan	1,358,908	796,761	-	(3,783)	2,151,886	*Total liabilities from financing activities*

	2018					
			Perubahan non kas/ *Non-cash changes*			
	Saldo awal/ *Beginning balance*	Arus kas/ *Cashflow*	Pergerakan Valuta asing/ *Movement of foreign exchange*	Pergerakan beban transaksi/ *Changes in transaction cost*	Saldo akhir/ *Ending balance*	
Pinjaman	979,419	(67,600)	-	205	912,024	*Borrowings*
Utang obligasi	124,806	325,000	-	(2,922)	446,884	*Bonds payable*
Jumlah liabilitas dari aktivitas pendanaan	1,104,225	257,400	-	(2,717)	1,358,908	*Total liabilities from financing activities*

32. STANDAR AKUNTANSI BARU

Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK-IAI) telah menerbitkan standar baru, amandemen dan interpretasi berikut, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2019 sebagai berikut:

- PSAK 71 "Instrumen keuangan";
- PSAK 72 "Pendapatan dari kontrak dengan pelanggan";
- PSAK 73 “Sewa”;
- Amandemen PSAK 62 “Kontrak asuransi - Menerapkan PSAK 71: Instrumen keuangan”;
- Amandemen PSAK 15 “Investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama : Kepentingan jangka panjang pada entitas asosiasi dan ventura bersama”;
- Amandemen PSAK 71 “Instrumen keuangan: tentang fitur percepatan pelunasan dengan kompensasi negatif”;
- Amandemen PSAK 1 “Penyajian laporan keuangan”;
- Penyesuaian tahunan 2019 terhadap PSAK 1 “Penyajian laporan keuangan”;
- ISAK 35 “Penyajian laporan keuangan entitas berorientasi nirlaba";
- Amandemen PSAK 45 “Pelaporan keuangan entitas nirlaba”; dan
- Amandemen PSAK 25 “Kebijakan akuntansi, perubahan estimasi akuntansi, dan kesalahan”.

Standar tersebut akan berlaku efektif pada 1 Januari 2020.

- PSAK 112 “Akuntansi Wakaf”; dan
- Amendemen PSAK 22 “Kombinasi bisnis”.

Standar tersebut akan berlaku efektif pada 1 Januari 2021.

Pada saat penerbitan laporan keuangan Perusahaan masih mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar baru dan revisi tersebut serta pengaruhnya pada laporan keuangan Perusahaan.

32. PROSPECTIVE ACCOUNTING STANDARDS PRONOUNCEMENT

Financial Accounting Standard Board of Indonesian Institute of Accountants (DSAK-IAI) has issued the following new standards, amendments and interpretations, but not yet effective for the financial year beginning 1 January 2019 as follows:

- *SFAS 71 "Financial instruments";*
- *SFAS 72 "Revenue from contracts with customers";*
- *SFAS 73 “Leases”;*
- *The amendment of SFAS 62 “Insurance contract - Implementation of SFAS 71: Financial instruments”;*
- *The amendment to SFAS 15 “Investment in associates and joint ventures : Long-term interest in associate and joint ventures”;*
- *The amendment to SFAS 71 “Financial instruments: Prepayment features with negative compensation”;*
- *Amendment to SFAS 1 “Presentation of financial statement”;*
- *Annual improvements 2019 to SFAS 1 “Presentation of financial statements”;*
- *ISFAS 35 “Presentation of non-profit oriented entities financial statements”;*
- *Amendment on revocation of SFAS 45* “*Financial reporting for non-profit organisations*”*; and*
- *Amendment to SFAS 25 “Accounting policies, changes in accounting estimates and errors”.*

The above standards will be effective on 1 January 2020.

- *SFAS 112 “Accounting for Endowments”; and*
- *Amendment to SFAS 22 “Business combination”.*

The above standards will be effective on 1 January 2021.

As at the authorisation date of these financial statements, the Company is still evaluating the potential impact of these new and revised standards to the Company’s financial statements.

MANDALA FINANCE

PT Mandala Multifinance Tbk

Jl. Menteng Raya No. 24 A-B,
Jakarta Pusat 10340, Indonesia
Telp: +62-21 2925-9950
www.mandalafinance.com